



# **RAPORT OKRESOWY Dywilan Spółki Akcyjnej za 2011 rok**

Łódź, dnia 7 maja 2012 roku

## SPIS TREŚCI:

1. Pismo Prezesa Zarządu Dywilan Spółki Akcyjnej.
2. Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2011.
3. Sprawozdanie finansowe Dywilan Spółki Akcyjnej za 2011 rok, tj. za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok 2011.
5. Opinia Biegłego Rewidenta i Raport z badania sprawozdania finansowego Dywilan Spółki Akcyjnej za rok 2011, tj. za okres od dnia 01.01.2011 r. do dnia 31.12.2011 r.
6. Oświadczenie o rzetelności sprawozdań finansowych i prawidłowym wyborze Biegłego Rewidenta.
7. Informacja o wysokości wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy w 2011 roku .
8. Informacja w przedmiocie stosowania przez Dywilan Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

## PISMO PREZESA DYWILAN SA

Łódź, 7 maja 2012

*Szanowni Państwo,  
obecni i przyszli Akcjonariusze, pracownicy i współpracownicy DYWILAN SA,*

w imieniu DYWILAN SA w Łodzi przedstawiam Państwu raport okresowy (raport finansowy) podsumowujący rok 2011, na który składa się w szczególności sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki we wskazanym okresie.

### RYNEK

2011 rok przyniósł wzrost sprzedaży o 18 % w porównaniu z rokiem 2010 w działach porównywalnych i co istotne – wszystkie obszary działania przyniosły wzrost sprzedaży. Miniony okres był kolejnym rokiem w którym Spółka zanotowała wzrost sprzedaży, co pozytywnie świadczy o działaniach rozwojowych prowadzonych przez Zarząd.

DYWANY / Kolejny raz można również stwierdzić, że pozycja firmy DYWILAN jako producenta i dostawcy dywanów wzmocniła się mimo nieznacznego osłabienia się siły nabywczej rynku. Poważnym wyzwaniem dla sił sprzedaży było zmierzenie się ze wzrastającymi na niespotykaną dotąd skalę kosztami surowców i koniecznością ich przeniesienia na rynek w postaci podniesienia cen sprzedaży, co w zasadniczym stopniu udało się osiągnąć.

TKANA TRAWA / Wdrożona w 2010 roku technologia tkania sztucznej trawy zaowocowała w 2011 roku podpisaniem kluczowych wieloletnich kontraktów z istotnymi na skalę ogólnoswiatową podmiotami specjalizującymi się w dystrybucji i instalacji sztucznych nawierzchni. Udało się również przeprowadzić istotne dla rynku inwestycje sportowych badania i certyfikacje potwierdzające najwyższą jakość tkanej trawy DYWILAN.

Kluczowym jednak jest fakt, że ten innowacyjny produkt został sprzedany i zainstalowany na potrzeby różnorodnych zastosowań sportowych i dekoracyjnych i zebrane w minionym roku referencje i doświadczenia są podstawą do rozwoju sprzedaży na lata następne.

### PERSPEKTYWY \_\_ DYWANY

W obszarze sprzedaży dywanów w perspektywie 2012 roku celem Spółki będzie dalsze umocnienie pozycji na rynku krajowym poprzez rozszerzenie oferowanego asortymentu i zwiększenie bazy odbiorców.

### PERSPEKTYWY \_\_ TKANA TRAWA

Pozycja rynkowa marki DYWILAN i tkanej trawy produkowanej przez Spółkę jest wyraźnie lepsza niż rok wcześniej. Od początku roku 2012 realizowanych jest kilka projektów inwestycyjnych i kontraktów długoterminowych, których efektem będzie kilkukrotny wzrost sprzedaży w stosunku do roku 2011. Wszystkie podpisane, długoterminowe kontrakty mają charakter rozwojowy, dodatkowo pojawiają się nowe możliwości – takie jak wprowadzenie produktów DYWILAN do ponad 200 detalicznych punktów

sprzedaży w Polsce – które dają nadzieję na osiągnięcie sukcesu w postaci przekroczenia planowanej wielkości produkcji i sprzedaży w 2012 roku.

W szczególności pozytywne perspektywy widać we współpracy z kilkoma partnerami zagranicznymi którzy wraz z kolejnymi zamówieniami zwiększają swe zapotrzebowanie na produkty tkane DYWILANU.

#### SYTUACJA FINANSOWA

W ocenie Zarządu negatywnie należy ocenić fakt, że nie udało się wypracować dodatniego wyniku finansowego na poziomie netto, choć strata na poziomie 52,0 tys. zł nie jest stratą strukturalną i nie skutkuje poważnymi, negatywnymi konsekwencjami dla struktury kapitałów ani modelu biznesowego firmy.

Istnieje kilka istotnych argumentów uzasadniających taki wynik, jednak długofalowym strategicznym celem Spółki jest osiąganie takiego poziomu zysku na wszystkich poziomach rachunku wyników, by jednorazowe sytuacje (typu zawirowań na rynku surowców, koszty wejścia na nowy rynek czy osłabienie popytu) nie wpływały na fakt osiągnięcia przez spółkę wyniku dodatniego a jedynie jego na jego wysokość.

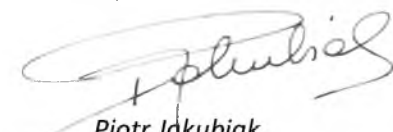
W roku 2012 równoległym do osiągnięcia pozytywnego wyniku i równie istotnym celem, będzie utrzymanie niezachwianej płynności. Będzie to dużo istotniejsze niż w latach minionych z racji zwiększonego zaangażowania w droższe niż dotąd surowce do produkcji dywanów oraz z powodu konieczności zapewnienia dostępu do surowców do produkcji tkanej trawy.

#### PODSUMOWANIE

Zapewniam wszystkich Państwa, wspólnie z pozostałymi członkami Zarządu Spółki i jej pracownikami, że dołożymy wszelkich starań, aby w roku 2012 i w następnych latach DYWILAN SA realizowała zakładane cele sprzedażowe i rozwojowe, co będzie się w pierwszej kolejności przekładać na osiąganie dodatniego wyniku finansowego.

Chciałbym wyrazić ogromną wdzięczność i podziękowania wszystkim pracownikom Spółki za ich zaangażowanie w prowadzone prace. Pragnę również podziękować Akcjonariuszom, Radzie Nadzorczej oraz partnerom biznesowym za zaufanie, jakim nas obdarzają.

Z poważaniem,



**Piotr Jakubiak**  
PREZES ZARZĄDU

## WYBRANE DANE FINANSOWE

dotyczące sprawozdania finansowego za rok 2011  
za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Wyszczególnienie	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2011	2010	2011 <sup>1</sup>	2010 <sup>2</sup>
Aktywa trwałe	8 786	9938	1 989	2509
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	7 671	6682	1 737	1687
Należności krótkoterminowe	2 323	2531	526	639
Aktywa, razem	16 457	16620	3 726	4197
Aktywa netto [kapitał własny]	5 921	5933	1 341	1498
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 536	10687	2 385	2699
Zobowiązania długoterminowe	3 766	3764	853	950
Zobowiązania krótkoterminowe	4 087	3641	925	919
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 672	10781	3 061	2692
Koszty działalności operacyjnej	13 028	11057	3 147	2761
Amortyzacja	1 390	982	336	245
Zysk (strata) ze sprzedaży	-356	-276	-86	-69
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	202	343	49	86
Zysk (strata) ze sprzedaży	-20	-1024	-5	-256
Zysk (strata) brutto	-20	-1024	-5	-256
Zysk (strata) netto	-52	-1019	-13	-254
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	930	3033	225	757
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-111	-5517	-27	-1378
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-850	452	-205	113
Przepływy pieniężne netto, razem	-31	-2031	-7	-507

<sup>1</sup> Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2011 (w okresie od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku (4,4168 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2011 (4,1401 zł).

<sup>2</sup> Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro w odniesieniu do danych osiągniętych w roku 2010 (w okresie od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.): pozycje bilansowe według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku (3,9603 zł); pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca roku 2010 (4,0044 zł).

PREZES ZARZĄDU

  
Piotr Jakubiak

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Barbara Dziomdziora

Członek Zarządu

  
Maciej Pyrkosz

# **DYWILAN SPÓŁKA AKCYJNA**

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 31.12.2011 ROKU OBEJMUJĄCE:**

- 1. Wprowadzenie**
- 2. Bilans**
- 3. Rachunek zysków i strat**
- 4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**
- 5. Rachunek przepływów pieniężnych**
- 6. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

31 marzec 2012 rok

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

**1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DYWILAN S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2011**

1. Spółka działała w 2011 roku pod nazwą Dywilan S.A.  
Siedziba spółki znajduje się w Łodzi ul. Sterlinga 27/29. Spółka została zarejestrowana postanowieniem Sądu w dniu 21.04.1997 roku. Do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego dokonano wpisu w dniu 29.08.2001 r. pod numerem 0000039384.  
Przedmiotem podstawowej działalności spółki jest produkcja i sprzedaż:
  - dywanów i chodników - PKD 13.93 Z
  - sztucznej trawy - PKD 13.20 C
2. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.
3. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2011 do 31.12.2011 r.
4. W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.
6. W okresie, za który sporządzone zostało sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.
7. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości  
Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości, z tym że:

**a)** Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych spółka przyjęła następujące ustalenia:


- a.1. Składniki majątku o wartości początkowej poniżej 3.500 zł spółka zalicza bezpośrednio w koszty zużycia materiałów. Jeżeli cena nabycia przekracza 100 zł i okres użytkowania przekracza jeden rok, spółka wprowadza składnik na wyodrębnione konto księgowe - przedmioty niskocenne.
- a.2. Składniki majątku o wartości początkowej 3.500 zł i powyżej spółka zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów.
- a.3. Dokonywanie odpisów amortyzacyjnych rozpoczyna się począwszy od miesiąca następującego po miesiącu oddania składnika do używania.
- a.4. Odpisów amortyzacyjnych od wszystkich środków trwałych dokonuje się metodą liniową.
- a.5. Na każdy dzień bilansowy dokonuje się weryfikacji przyjętego okresu ekonomicznej użyteczności każdego składnika.



- b) Aktywa finansowe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.
- c) Stany i obroty, objętych ewidencją ilościowo-wartościową surowców do produkcji, wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.  
Materiały pomocnicze do produkcji nie są aktywowane, ich wartość odpisywana jest w koszty zużycia materiałów w momencie zakupu.
- d) Stany i obroty produkcji w toku (ewidencja ilościowo-wartościowa) wycenia się w koszcie materiałów bezpośrednich.
- e) Stany i obroty wyrobów gotowych (ewidencja ilościowo-wartościowa) wycenia się w planowanym koszcie wytworzenia skorygowanym odchyleniami do poziomu rzeczywistego kosztu wytworzenia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty wartości.
- f) Odroczony podatek dochodowy  
Spółka do rozchodu różnic przejściowych z tytułu podatku odroczonego stosuje metodę FIFO. Spółka nie kompensuje aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- g) Zasady stosowane do leasingu operacyjnego, w tym metodę ujmowania opłat leasingowych

Spółka użytkuje środki trwałe w postaci samochodów osobowych, otrzymane na podstawie umów leasingu operacyjnego z opcją wykupu, a więc z punktu widzenia prawa bilansowego spełniających warunki leasingu finansowego. Samochody te zostały przyjęte na stan środków trwałych oraz ujęte w księgach rachunkowych. Ich amortyzacji dokonuje się według zasad przyjętych dla własnych środków trwałych. Amortyzacja ta nie jest uznawana jako koszt uzyskania przychodu w podatku dochodowym. Dla celów podatkowych zawarte umowy mają charakter umów leasingu operacyjnego. Zatem do kosztów uzyskania przychodów przyjmuje się wartość opłat wynikających z faktur otrzymywanych od finansującego, wystawianych zgodnie z harmonogramem.

Łódź, dn. 31.03.2012

Członek Zarządu  
  
Maciej Pyrkosz

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
  
Barbara Dziomdzióra

PREZES ZARZĄDU  
  
Piotr Jakubiak



**2. Bilans****Aktywa**

		St. na 31.12.2011r.	St. na 31.12.2010r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 785 630,20</b>	<b>9 938 114,88</b>
<b>I</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>4 179,14</b>	<b>13 706,64</b>
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	4 179,14	13 706,64
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 292 662,14</b>	<b>7 430 822,67</b>
<b>1</b>	<b>Środki trwałe</b>	<b>6 147 288,33</b>	<b>6 780 809,85</b>
a	grunty ( w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	19 713,01	32 163,37
b	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	649 491,22	231 763,07
c	urządzenia techniczne i maszyny	4 927 123,46	6 046 294,77
d	środki transportu	277 280,76	236 880,72
e	inne środki trwałe	273 679,88	233 707,92
<b>2</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>145 373,81</b>	<b>650 012,82</b>
<b>3</b>	<b>Zaliczki na środki trwałe w budowie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od jednostek pozostałych	0,00	0,00
<b>IV</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>2 116 504,78</b>	<b>2 116 504,78</b>
<b>1</b>	<b>Nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2 116 504,78</b>	<b>2 116 504,78</b>
a	w jednostkach powiązanych	2 116 504,78	2 116 504,78
	- udziały lub akcje	2 116 504,78	2 116 504,78
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Inne inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>372 284,14</b>	<b>377 080,79</b>
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	372 284,14	377 080,79
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>7 671 056,69</b>	<b>6 681 949,62</b>
<b>I</b>	<b>Zapasy</b>	<b>5 282 040,07</b>	<b>3 997 202,02</b>
1	Materiały	1 607 474,83	1 136 789,38
2	Półprodukty i produkty w toku	1 850 048,88	1 558 739,38
3	Produkty gotowe	1 650 161,46	1 219 951,58
4	Towary	127 451,69	64 998,18
5	Zaliczki na dostawy	46 903,21	16 723,50
<b>II</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>2 323 408,56</b>	<b>2 530 869,64</b>
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>9 412,25</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	9 412,25	0,00
	- do 12 miesięcy	9 412,25	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	inne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>2 313 996,31</b>	<b>2 530 869,64</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 252 325,57	2 448 563,24
	- do 12 miesięcy	2 252 325,57	2 448 563,24
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 014,08	16 770,28
c	inne	48 656,66	65 536,12
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>25 997,89</b>	<b>56 812,41</b>
<b>1</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>25 997,89</b>	<b>56 812,41</b>
a	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 997,89	56 812,41
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 997,89	56 812,41
	- inne środki pieniężne	0,00	0,00
	- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>39 610,17</b>	<b>97 065,55</b>

COTTON HOUSE cotton house  
 JAKUBIAK sp. z o.o.  
 Biuro Rachunkowe  
 90-212 Łódź  
 ul. Sterlińska 27/29  
 NIP: 725-1079-210

Barbara Dziomdziora

sporządził 31.03.2012r.

AKTYWA RAZEM

Członek Zarządu

PROKUBENT  
DYREKTOR FINANSOWY

Maciej Pykosz

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdziora

PREZES ZARZĄDU

Piotr Jakubiak

Strona 3

## 2. Bilans

## Pasywa

Lp.		NP	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>		<b>5 920 891,99</b>	<b>5 932 913,95</b>
<b>I</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>11</b>	<b>2 642 000,00</b>	<b>2 642 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitału podstawowy (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III</b>	<b>Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy</b>		<b>2 654 202,40</b>	<b>2 614 102,40</b>
<b>V</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		<b>676 811,55</b>	<b>1 695 642,97</b>
<b>VII</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>12</b>	<b>-52 121,96</b>	<b>(1 018 831,42)</b>
<b>IX</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>10 535 794,90</b>	<b>10 687 150,55</b>
<b>I</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>0,00</b>	<b>11 203,21</b>
<b>1</b>	<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>11 203,21</b>
<b>2</b>	<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowa		0,00	0,00
	- krótkoterminowa		0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- długoterminowe		0,00	0,00
	- krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14</b>	<b>3 766 068,47</b>	<b>3 763 674,05</b>
<b>I</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>3 766 068,47</b>	<b>3 763 674,05</b>
a	kredyty i pożyczki		1 048 885,00	1 755 469,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		2 660 840,00	1 980 000,00
c	inne zobowiązania finansowe		56 343,47	28 205,05
d	inne		0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>4 087 279,37</b>	<b>3 640 956,30</b>
<b>I</b>	<b>Wobec jednostek powiązanych</b>		<b>595 727,88</b>	<b>202 996,86</b>
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>14</b>	<b>595 727,88</b>	<b>202 996,86</b>
	- do 12 miesięcy		595 727,88	202 996,86
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b	inne		0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Wobec pozostałych jednostek</b>		<b>3 272 789,06</b>	<b>3 234 068,76</b>
a	kredyty i pożyczki	<b>14</b>	<b>1 372 498,78</b>	<b>753 634,85</b>
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	<b>14</b>	<b>0,00</b>	<b>1 081 030,00</b>
c	inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	<b>14</b>	<b>1 449 560,18</b>	<b>1 038 442,04</b>
	- do 12 miesięcy		1 449 560,18	1 038 442,04
	- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e	zaliczki otrzymane na dostawy		3 079,90	12 466,21
f	zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych		231 657,37	181 981,14
h	z tytułu wynagrodzeń		52 069,56	53 861,49
i	inne		163 923,27	112 653,03
<b>3</b>	<b>Fundusze specjalne</b>		<b>218 762,43</b>	<b>203 890,68</b>
<b>IV</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		<b>2 682 447,06</b>	<b>3 271 316,99</b>
<b>1</b>	<b>Ujemna wartość firmy</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2</b>	<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>16</b>	<b>2 682 447,06</b>	<b>3 271 316,99</b>
	- długoterminowe		2 381 609,64	2 682 429,47
	- krótkoterminowe		300 837,42	588 887,52
	<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>16 456 686,89</b>	<b>16 620 064,50</b>

**cotton house**  
 COTTON HOUSE  
 JAKUBIAK sp. z o.o.  
 Biuro Rachunkowe  
 90-212 Łódź  
 ul. Sterlinga 27/29  
 NIP: 725-16-79-203

Barbara Dziomdziora  
 31.03.2012r.

EBROKURENT  
 DYREKTOR FINANSOWY

Członek Zarządu  
 Maciej Pyrkosz

CZŁONEK ZARZĄDU  
 Andrzej Blakowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
 Barbara Dziomdziora

PREZES ZARZĄDU  
 Piotr Jakubiak

## 3. Rachunek zysków i strat - wersja porównawcza

Lp.	Tytuł	Nr noty	Wykonanie za okres	
			1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
<b>A</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>9</b>	<b>12 671 543,34</b>	<b>10 780 517,81</b>
-	w tym od jednostek powiązanych		38 053,92	63 234,80
I	przychody netto ze sprzedaży produktów		10 841 830,16	9 418 795,86
II	zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość dodatnia,		721 519,38	175 853,45
III	koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		5 495,75	147 148,48
IV	przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		1 102 698,05	1 038 720,02
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>9</b>	<b>13 027 694,48</b>	<b>11 056 539,30</b>
I	amortyzacja		1 389 784,08	982 031,07
II	zużycie materiałów i energii		5 430 143,52	4 173 549,31
III	usługi obce		1 806 589,67	1 916 015,94
IV	podatki i opłaty		243 027,59	226 852,67
	w tym podatek akcyzowy		0,00	0,00
V	wynagrodzenia		2 306 641,05	2 091 072,15
VI	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		440 266,88	404 268,56
VII	pozostałe koszty rodzajowe		577 099,04	537 801,15
VIII	wartość sprzedanych towarów i materiałów		834 142,65	724 948,45
<b>C</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>(356 151,14)</b>	<b>(276 021,49)</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>651 374,89</b>	<b>783 177,56</b>
I	zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		8 244,84	0,00
II	dotacje		588 869,93	569 611,16
III	Inne przychody operacyjne		54 260,12	213 566,40
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>93 328,27</b>	<b>163 968,49</b>
I	strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II	aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		80 400,00	23 263,36
III	inne koszty operacyjne		12 928,27	140 705,13
<b>F</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>201 895,48</b>	<b>343 187,58</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>12</b>	<b>253 680,26</b>	<b>202 542,79</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		203 441,00	0,00
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:		45 745,26	65 707,16
-	od jednostek powiązanych		0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V	Inne		4 494,00	136 835,63
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>13</b>	<b>475 450,26</b>	<b>1 569 295,21</b>
I	Odsetki, w tym:		450 322,03	489 340,98
-	dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji		0,00	1 078 871,22
III	Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV	Inne		25 128,23	1 083,01
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>(19 874,52)</b>	<b>(1 023 564,84)</b>
<b>J</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I	Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>K</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I+J)</b>		<b>(19 874,52)</b>	<b>(1 023 564,84)</b>
<b>L</b>	<b>Podatek dochodowy</b>		<b>32 247,44</b>	<b>(4 733,42)</b>
<b>M</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N</b>	<b>Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>(52 121,96)</b>	<b>(1 018 831,42)</b>

sporządził 31.03.2012r.

Barbara Dziomdziora  
PROKURANT  
DYREKTOR FINANSOWY

Członek Zarządu  
Maciej Pyrkosz

CZŁONEK ZARZĄDU  
Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
Barbara Dziomdziora

PREZES ZARZĄDU  
Piotr Jakubiak

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Ep	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>5 932 913,95</b>	<b>5 275 546,37</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości	0,00	0,00
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>5 932 913,95</b>	<b>5 275 546,37</b>
<b>1</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>2 642 000,00</b>	<b>2 344 000,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	298 000,00
a	zwiększenie z tytułu emisji akcji serii D i E	0,00	298 000,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>2 642 000,00</b>	<b>2 642 000,00</b>
<b>2</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>2.2.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3</b>	<b>Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
<b>3.1.</b>	<b>Udziały (akcje) własne na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 614 102,40</b>	<b>405 100,00</b>
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	40 100,00	2 209 002,40
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 292 803,40
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	0,00	2 262 003,40
-	z podziału zysku (ustawowo)	0,00	30 800,00
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	(40 100,00)	83 801,00
-	pokrycia straty	0,00	0,00
-	kosztów emisji	(40 100,00)	83 801,00
<b>4.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>2 654 202,40</b>	<b>2 614 102,40</b>
<b>5</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	sprzedaż środków trwałych	0,00	0,00
<b>5.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>1 695 642,97</b>	<b>2 142 283,44</b>
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	(1 018 831,42)	(446 640,47)
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	353 362,93
-	niezarejestrowane podwyższenie kapitału		
-	podział zysku z 2009 roku		353 362,93
b	zmniejszenie (z tytułu)	1 018 831,42	800 003,40
-	pokrycia straty z 2010 roku	1 018 831,42	
-	przeksięgowanie zarejestrowanego podwyższenia kapitału		800 003,40
<b>6.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>676 811,55</b>	<b>1 695 642,97</b>
<b>7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>(1 018 831,42)</b>	<b>384 162,93</b>
<b>7.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>384 162,93</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
<b>7.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>384 162,93</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych		
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	384 162,93
-	podział zysku na kapitały zapasowy i rezerwowy	0,00	384 162,93
<b>7.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-)</b>	<b>(1 018 831,42)</b>	<b>0,00</b>
-	korekty błędów podstawowych i zmiany zasad rachunkowości		
<b>7.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>(1 018 831,42)</b>	<b>0,00</b>
a	zwiększenie (z tytułu)	1 018 831,42	0,00
-	przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia kapitałem rezerwowym	1 018 831,42	
b	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>7.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(0,00)</b>	<b>0,00</b>
<b>7.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>(0,00)</b>	<b>0,00</b>
<b>8</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>(52 121,96)</b>	<b>(1 018 831,42)</b>
a	zysk netto	0,00	0,00
b	strata netto (wielkość ujemna)	(52 121,96)	(1 018 831,42)
c	odpisy z zysku (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>5 920 891,95</b>	<b>5 932 913,95</b>
<b>III</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>5 920 891,95</b>	<b>5 932 913,95</b>

sporządził 31.03.2012r.

Barbara Dziomdziora  
PROKURANT  
DYREKTOR FINANSOWY

Członek Zarządu  
Maciej Pyrkosz

CZŁONEK ZARZĄDU  
Andrzej Bańkowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
PREZES ZARZĄDU  
Barbara Dziomdziora Piotr Jakubiak  
strona 6

cotton house  
COTTON HOUSE  
JAKUBIAK sp.j.  
Biuro Rachunkowe  
90-212 Łódź  
ul. Sterlinga 27/29  
NIP: 725-16-78-23

## Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2011r. - metoda pośrednia

Ep.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
<b>A</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(52 121,96)</b>	<b>(1 018 831,42)</b>
<b>II</b>	<b>Korekty razem</b>	<b>981 769,18</b>	<b>4 052 166,56</b>
1	Amortyzacja	1 389 784,08	982 031,07
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	20 948,17	(103 757,18)
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	165 340,71	402 490,72
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(8 244,84)	1 078 871,22
5	Zmiana stanu rezerw	(11 203,21)	6 750,61
6	Zmiana stanu zapasów	(1 284 838,05)	455 070,13
7	Zmiana stanu należności	287 861,08	834 452,43
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	948 739,14	317 497,86
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(526 617,90)	78 759,70
10	Inne korekty	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>929 647,22</b>	<b>3 033 335,14</b>
<b>B</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>222 399,74</b>	<b>188 177,38</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 958,74	0,00
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:	203 441,00	188 177,38
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	203 441,00	188 177,38
-	zbycie aktywów finansowych		188 177,38
-	dywidendy i udziały w zyskach	203 441,00	0,00
-	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
-	odsetki	0,00	0,00
-	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>333 209,95</b>	<b>5 705 038,28</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	333 209,95	1 914 650,94
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	1 820 387,34
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	1 820 387,34
-	nabycie aktywów finansowych		1 820 387,34
-	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Inne wydatki inwestycyjne		1 970 000,00
<b>III</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(110 810,21)</b>	<b>(5 516 860,90)</b>
<b>C</b>	<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I</b>	<b>Wpływy</b>	<b>1 768 826,82</b>	<b>2 871 248,25</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	1 676 199,00
2	Kredyty i pożyczki	1 548 726,82	1 195 049,25
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	180 000,00	0,00
4	Inne wpływy finansowe	40 100,00	0,00
<b>II</b>	<b>Wydatki</b>	<b>2 618 478,35</b>	<b>2 418 839,86</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4	Splaty kredytów i pożyczek	1 661 201,97	2 002 385,17
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych	601 138,17	25 000,00
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8	Odsetki	356 138,21	391 454,69
9	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
<b>III</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(849 651,53)</b>	<b>452 408,39</b>
<b>D</b>	<b>Przeplwy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(30 814,52)</b>	<b>(2 031 117,37)</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(30 814,52)</b>	<b>(2 031 117,37)</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>56 812,41</b>	<b>2 087 929,78</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>	<b>25 997,89</b>	<b>56 812,41</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	1 066,29	1 011,01

sporządził 31.03.2012r.



COTTON HOUSE  
JAKUBIAK sp. z o.o.  
Biuro Rachunkowe  
90-212 Łódź  
ul. Sterlinga 27/29  
NIP: 725-18-78-200

Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

JANINA CHOJNACKA

Członek Zarządu

Maciej Pyrkosz

CZŁONEK ZARZĄDU

Andrzej Epickowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Barbara Dziomdzióra

PREZES ZARZĄDU



Piotr Jakubiak

strona 7

## Nota Nr 1

## Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2010r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje i patenty		Inne	Zaliczki	Razem
				razem	w tym oprogramowanie			
<b>Wartość brutto</b>								
1	Bilans otwarcia	0,00	342 343,36	396 791,45	340 542,02	6 000,00	0,00	745 134,81
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup							0,00
b	używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
f	inne							0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
f	inne							0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	342 343,36	396 791,45	340 542,02	6 000,00	0,00	745 134,81
<b>Umorzenie</b>								
5	Bilans otwarcia	0,00	342 343,36	383 084,81	331 705,40	6 000,00		731 428,17
6	Zwiększenia	0,00	0,00	9 527,50	8 381,62			9 527,50
a	amortyzacja za okres							
b	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
c	trwała utrata wartości							0,00
d	inne							0,00
7	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00
a	sprzedaż							0,00
b	likwidacja							0,00
c	darowizna							0,00
d	aport							0,00
e	przemieszczenie wewnętrzne							0,00
f	trwała utrata wartości							0,00
g	inne							0,00
8	Bilans zamknięcia	0,00	342 343,36	392 612,31	340 087,02	6 000,00		740 955,67
9	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	13 706,64	8 836,62	0,00	0,00	13 706,64
10	Wartość netto na koniec okresu	0,00	0,00	4 179,14	455,00	0,00	0,00	4 179,14

## Nota Nr 2

## Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>							
1	Bilans otwarcia	311 258,90	1 376 507,79	10 709 021,61	458 445,56	420 023,44	13 275 257,30
2	Zwiększenia	0,00	476 188,34	3 739,10	159 985,02	117 536,50	757 448,96
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	przyjęcie ze środków trwałych w budowie		476 188,34	3 739,10	159 985,02	117 536,50	757 448,96
c	zakup środków trwałych						0,00
d	darowizny otrzymane						0,00
e	ujawnienia (np. inwentaryzacje)						0,00
f	umowy najmu, dzierżawy lub innej o podobnym charakterze						0,00
g	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
h	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	17 074,14	93 739,56	0,00	110 813,70
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	sprzedaż			17 074,14	93 739,56		110 813,70
c	likwidacja						0,00
d	aport						0,00
e	darowizny przekazane						0,00
f	przemieszczenie wewnętrzne						0,00
g	pozostałe						0,00
4	Bilans zamknięcia	311 258,90	1 852 696,13	10 695 686,57	524 691,02	537 559,94	13 921 892,56

Lp.	Tytuł	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Skumulowana amortyzacja</b>							
1	Bilans otwarcia	279 095,53	1 144 744,72	4 662 726,84	221 564,84	186 315,52	6 494 447,45
2	Zwiększenia	12 450,36	58 460,19	1 119 083,57	112 697,92	77 564,54	1 380 256,58
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	amortyzacja za okres	12 450,36	58 460,19	1 119 083,57	112 697,92	77 564,54	1 380 256,58
c	trwała utrata wartości						0,00
d	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
e	pozostałe						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	13 247,30	86 852,50	0,00	100 099,80
a	aktualizacja wyceny						0,00
b	sprzedaż			13 247,30	86 852,50		100 099,80
c	likwidacja						0,00
d	aport						0,00
e	darowizny przekazane						0,00
f	przemieszczenia wewnętrzne						0,00
g	trwała utrata wartości						0,00
h	pozostałe						0,00
4	Bilans zamknięcia	291 545,89	1 203 204,91	5 768 563,11	247 410,26	263 880,06	7 774 604,23
5	Wartość netto na początek okresu	32 163,37	231 763,07	6 046 294,77	236 880,72	233 707,92	6 780 809,85
6	Wartość netto na koniec okresu	19 713,01	649 491,22	4 927 123,46	277 280,76	273 679,88	6 147 288,33

## Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.		Stan na 31.12.2010r.	
		powierzchnia (ha)	wartość (zł)	powierzchnia (ha)	wartość (zł)
1	ŁÓDŹ ul. Lodowa 99c	1,10	311 258,90	1,10	311 258,90
2					
<b>RAZEM</b>		<b>1,10</b>	<b>311 258,90</b>	<b>1,10</b>	<b>311 258,90</b>

## Nota Nr 2 - ciąg dalszy

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

I p.	Tytuł	31.12.2011		31.12.2010	
		leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
1	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Środki transportu	0,00	170 612,86	0,00	82 879,80
5	Inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>170 612,86</b>	<b>0,00</b>	<b>82 879,80</b>

Wartości wpisane w kolumnie pozostałe dotyczą samochodów osobowych użytkowanych na podstawie umów leasingu operacyjnego, które na podstawie prawa bilansowego powinny być ujęte w majątku trwałym firmy.

Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze

I p.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
1	Środki trwałe używane na		
a	w tym z tytułu leasingu		
2	Inne środki trwałe pozabilansowe		
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nie dotyczy.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Lp.	Tytuł	Stan na	Stan na
1			
2			
3			

Nie dotyczy.



**Nota Nr 3****Zmiany w stanie środków trwałych w budowie  
w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011**

<b>Lp.</b>	<b>Tytuł</b>	<b>Wartość</b>
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>650 012,82</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>333 209,95</b>
a	poniesione nakłady inwestycyjne	333 209,95
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących	0,00
c	aktywowane różnice kursowe i odsetki od zobowiązań	0,00
d		
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>837 848,96</b>
a	przekazanie na środki trwałe	757 448,96
b	oddanie do użytkowania nieruchomości	0,00
c	sprzedaż środków trwałych w budowie	0,00
d	spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych	0,00
e	dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie	0,00
f	przekwalifikowanie kosztu inwest. w należność w postępowaniu upadłościowym	80 400,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>145 373,81</b>

**Nota Nr 3a****Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz  
skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich  
sfinansowania**

<b>Lp.</b>	<b>Tytuł</b>	<b>Wartość</b>
<b>1</b>	<b>Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie</b>	<b>0,00</b>
	<b>- w tym:</b>	<b>0,00</b>
a	odsetki	0,00
b	skapitalizowane różnice kursowe	0,00

**Nota Nr 4**

*Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011*

Lp.	Tytuł	Wartość brutto należności długoterminowych
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	0,00
a	powstanie należności	0,00
b		
3	Zmniejszenia	0,00
a	przeniesienie do należności krótkoterminowych	0,00
b	splata	0,00
c	zmiana kursu wymiany walut	
4	Bilans zamknięcia	0,00

Nie dotyczy.

*Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011*

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności długoterminowe
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	0,00
a	dokonanie odpisów aktualizujących	
b	przesunięcia między należnościami	
c		
3	Zmniejszenia	0,00
a	rozwiązanie odpisów	
b	wykorzystanie odpisów	
c	przesunięcia między należnościami	
d		
4	Bilans zamknięcia	0,00

Nie dotyczy.

## Nota nr 5

## Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r

Lp.	Tytuł	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
1	<b>Bilans otwarcia</b>	0,00	0,00	2 116 504,78	0,00	2 116 504,78
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup			0,00		0,00
b	darowizna			0,00		0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości			0,00		0,00
d	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji			0,00		0,00
e	przekwalifikowanie			0,00		0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż			0,00		0,00
b	likwidacja			0,00		0,00
c	trwała utrata wartości			0,00		0,00
d	przekwalifikowanie			0,00		0,00
e	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji			0,00		0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	0,00	0,00	2 116 504,78	0,00	2 116 504,78

## Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1	<b>Bilans otwarcia</b>	2 116 504,78	0,00	0,00	0,00	2 116 504,78
2	<b>Zwiększenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup	0,00				0,00
b	darowizna					0,00
c	odwrócenie trwałej utraty wartości					0,00
d	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					0,00
e	przekwalifikowanie					0,00
3	<b>Zmniejszenia</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	sprzedaż					0,00
b	spłata pożyczki					0,00
c	likwidacja					0,00
d	trwała utrata wartości					0,00
e	przekwalifikowanie					0,00
f	przeszacowanie na kapitał z aktualizacji					0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	2 116 504,78	0,00	0,00	0,00	2 116 504,78

*Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2011r.*

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
1	FPH J.Jakubiak sp. z o.o. 90-212 Łódź ul. Sterlinga 27/29	316 920,78	0,00	0,00	316 920,78	49,50	49,50	62 660,53
2	Cotton House Jakubiak s.j. 90-212 Łódź ul. Sterlinga 27/29	1 799 584,00	0,00	0,00	1 799 584,00	83,16	*	60 999,38
* Uwaga					2 116 504,78			

art. 42-44 KSH zgoda wszystkich wspólników

*Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2011r.*

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Nie dotyczy.					0,00			

*Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2011r.*

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Nie dotyczy.					0,00			

*Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2011r.*

Lp.	Nazwa i siedziba Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
					0,00			

## Nota nr 6

## Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Ładziaty i akcje	Inne papiery wartościowe	Ł dziełne pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Środki pieniężne	Razem
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	56 812,41	56 812,41
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	zakup/udzielenie pożyczki						0,00
b	przyrost wartości rynkowej						0,00
c	należne odsetki						0,00
d	należne dyskonto						0,00
e	odwrócenie trwałej utraty wartości						0,00
f	przekwalifikowanie						0,00
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	30 814,52	30 814,52
a	sprzedaż	0,00			0,00		0,00
b	splata pożyczki						0,00
c	likwidacja						0,00
d	spadek wartości rynkowej						0,00
e	trwała utrata wartości						0,00
f	przekwalifikowanie						0,00
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	25 997,89	25 997,89
	w tym:						
	w jednostkach zależnych						
	w jednostkach stowarzyszonych						
	w jednostkach współzależnych						
	w pozostałych podmiotach						

## Nota nr 7

## Instrumenty finansowe - aktywa

## Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

l.p.	Rodzaj instrumentu finansowego	stan na dzień 31.12.2011r.	stan na dzień 31.12.2010r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
a)	Akcje	0,00	
b)		0,00	
2.	Pożyczki udzielone i należności własne	0,00	0,00
a)			
3.	wymagalności	0,00	0,00
a)			
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
a)			
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej	0,00	0,00
a)			
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

l.p.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2011r.	wartość w cenie nabycia	wartość według wyceny bilansowej	różnica pomiędzy wartością w cenie nabycia a wyceną bilansową na 31.12.2011r.	zmiana wyceny w trakcie 2011 roku odniesiona w RZIS	różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością w cenie nabycia odniesiona łącznie na kapitał z aktualizacji wyceny	kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)								
b)								
2.	własne		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)								
b)								
3.	wymagalności		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)								
b)								
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)								
b)								
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)								
b)								
	<b>Razem</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nie dotyczy.

## Nota Nr 8

## Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2011r.

Lp.	Okres zalegania w dniach	Rodzaj zapasu (w wartości brutto)			
		Materiały	Produkty gotowe	Towary	Półprodukty i produkty w toku
1	0 - 90	734 249,11	847 160,85	68 420,52	888 280,22
2	90 - 180	440 272,18	167 170,29	9 198,00	311 275,65
3	180 - 360	291 781,08	540 322,58	30 322,80	211 625,92
4	powyżej 360	141 172,46	95 507,74	19 510,37	438 867,09
<b>RAZEM w wartości brutto</b>		<b>1 607 474,83</b>	<b>1 650 161,46</b>	<b>127 451,69</b>	<b>1 850 048,88</b>
odpisy aktualizujące (wartość ujemna)		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM wartość bilansowa</b>		<b>1 607 474,83</b>	<b>1 650 161,46</b>	<b>127 451,69</b>	<b>1 850 048,88</b>

## Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2010 do 31.12.2011r.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące materiały	Odpisy aktualizujące produkty gotowe	Odpisy aktualizujące towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
1	Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi					
b						
c						
3	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					
b	wykorzystanie odpisów					
c						
4	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Nota Nr 9

## Należności krótkoterminowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.			Stan na 31.12.2010r.		
		wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
<b>1</b>	<b>Należności od jednostek powiązanych, z tego:</b>	<b>9 412,25</b>	<b>0,00</b>	<b>9 412,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	inne	9 412,25	0,00	9 412,25	0,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Należności od pozostałych jednostek, z tego:</b>	<b>2 313 996,31</b>	<b>0,00</b>	<b>2 313 996,31</b>	<b>2 530 869,64</b>	<b>0,00</b>	<b>2 530 869,64</b>
a	z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	2 252 325,57	0,00	2 252 325,57	2 448 563,24	0,00	2 448 563,24
	-do 12 miesięcy	2 252 325,57	0,00	2 252 325,57	2 448 563,24	0,00	2 448 563,24
	-powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 014,08	0,00	13 014,08	16 770,28	0,00	16 770,28
c	inne	48 656,66	0,00	48 656,66	65 536,12	0,00	65 536,12
d	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>2 323 408,56</b>	<b>0,00</b>	<b>2 323 408,56</b>	<b>2 530 869,64</b>	<b>0,00</b>	<b>2 530 869,64</b>

## Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku na dn. 31.12.2011

Lp.	Wiek w dniach	Ogółem w wartości brutto	Odpisy aktualizujące	Ogółem w wartości netto
<b>1</b>	<b>bieżące, z tego :</b>	<b>2 261 737,82</b>	<b>0,00</b>	<b>2 261 737,82</b>
a	od jednostek powiązanych	9 412,25	0,00	9 412,25
b	od pozostałych jednostek	2 252 325,57	0,00	2 252 325,57
<b>2</b>	<b>przeterminowane, z tego :</b>	<b>225 423,64</b>	<b>0,00</b>	<b>225 423,64</b>
a	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
	do 90 dni			0,00
	90-180			0,00
	180-360			0,00
	powyżej 360			0,00
b	od pozostałych jednostek	225 423,64	0,00	225 423,64
	do 90 dni	184 605,45		184 605,45
	90-180	26 199,66		26 199,66
	180-360	14 618,53		14 618,53
	powyżej 360	0,00		0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>2 487 161,46</b>	<b>0,00</b>	<b>2 487 161,46</b>

## Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011 (wg tytułów należności)

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług	w tym od jednostek powiązanych	Odpisy aktualizujące należności pozostałe	w tym od jednostek powiązanych	Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe
<b>1</b>	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>1 943 075,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 943 075,53</b>
<b>2</b>	<b>Zwiększenia</b>	<b>82 336,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82 336,08</b>
a	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	80 400,00	0,00	0,00	0,00	80 400,00
b	utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych	0,00				0,00
c	przesunięcia między należnościami	1 786,08				1 786,08
d	przesunięcie z konta 845 na 290	0,00				0,00
e	utworzenie odpisu w związku z kosztami sądowymi (księgowanie 240/290)	150,00				150,00
<b>3</b>	<b>Zmniejszenia</b>	<b>15 609,90</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 609,90</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w pozostałe przychody operacyjne	3 444,62				3 444,62
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe					0,00
c	wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem)	10 379,20				10 379,20
d	przesunięcia między należnościami	1 786,08				1 786,08
e						0,00
<b>4</b>	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>2 009 801,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 009 801,71</b>

*mgr Jarosław*

*[Signature]*



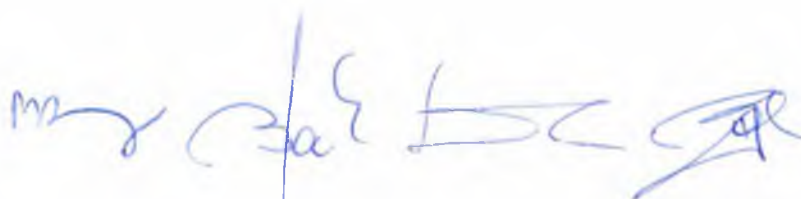
**Nota Nr 10****Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
1	koszty założenia lub rozszerzenia spółki akcyjnej		
2			
3			
<b>RAZEM</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nie dotyczy.

**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
<b>1</b>	<b>Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów</b>	<b>39 610,17</b>	<b>97 065,55</b>
1	ubezpieczenia majątkowe	15 104,50	13 267,77
2	targi krajowe i zagraniczne	19 619,07	79 011,38
3	opieka informatyczna (ULTIMA)	4 192,00	4 192,00
4	prenumerata	694,60	594,40
-			
<b>2</b>	<b>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
-	koszty założenia lub rozszerzenia spółki akcyjnej		
-	rozliczenie kontraktów długoterminowych		
-	prace badawczo-rozwojowe		
-			
<b>RAZEM</b>		<b>39 610,17</b>	<b>97 065,55</b>



## Nota Nr 11

## Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY)				Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,50 zł			
Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data pierwszej rejestracji	Data rejestracji*
seria A	imienne uprzywilejowane	co do głosu	2.396.000	1.198.000	wkład niepieniężny	21.04.1997	26.11.2010
seria B	imienne uprzywilejowane	co do głosu	4 000	2.000	gotówka	21.04.1997	26.11.2010
seria C	zwykłe na okaziciela		2.288.000	1.144.000	wkład niepieniężny	17.12.1999	26.11.2010
seria D	zwykłe na okaziciela		196.000	98.000	gotówka	15.02.2010	26.11.2010
seria E	zwykłe na okaziciela		400.000	200.000	gotówka	26.11.2010	26.11.2010
<b>Liczba akcji (udziałów) razem</b>			<b>5.284.000</b>				
<b>Kapitał razem</b>				<b>2.642.000</b>			

## Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

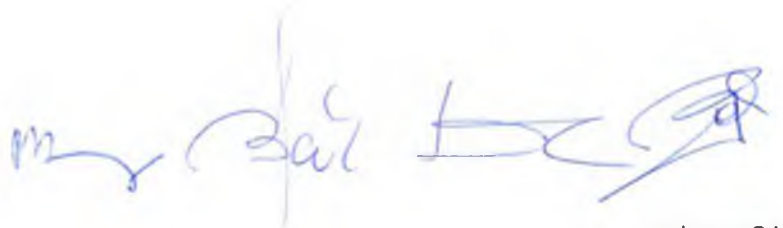
Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
<b>- akcje imienne seria A i B</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>45,42%</b>	<b>62,46%</b>
Jacek Jakubiak	420 000,00	15,90%	21,86%
Piotr Jakubiak	780 000,00	29,52%	40,60%
<b>- akcje na okaziciela</b>	<b>1 442 000,00</b>	<b>54,58%</b>	<b>37,54%</b>
Seria C	1 144 000,00	43,30%	29,78%
Seria D	98 000,00	3,71%	2,55%
Seria E	200 000,00	7,57%	5,21%
<b>Razem</b>	<b>2 642 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,0%</b>

\* Zmiana ilości, wartości nominalnej i rodzaju akcji oraz emisja akcji serii E związane z wejściem na New Connect Akt notarialny Repertorium A Nr 4960/2010 z dnia 06.09.2010 r.

## Nota Nr 12

*Proponowany podział wyniku finansowego*

Tytuł	Wartość
wynik finansowy za 2011 rok	(52 121,96)
nie podzielone wyniki za lata poprzednie	0,00
<b>podział:</b>	
pokrycie straty z kapitału rezerwowego	(52 121,96)
<b>wynik nie podzielony</b>	<b>0,00</b>



## Nota Nr 13

*Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne*

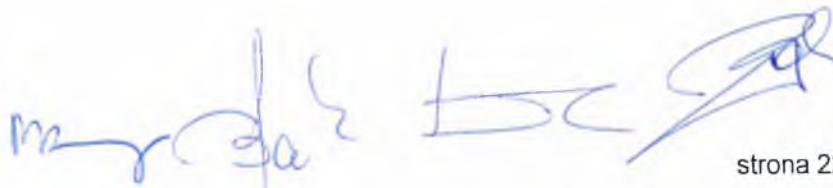
Lp.	Tytuł	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia			0,00
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	emerytalne			0,00
b	rentowe			0,00
c	nagrody jubileuszowe			0,00
d				0,00
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	emerytalne			0,00
b	rentowe			0,00
c	nagrody jubileuszowe			0,00
d				0,00
4	Wykorzystanie rezerw			0,00
5	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00

Nie dotyczy - spółka nie tworzy rezerw z uwagi na niski poziom istotności

*Zmiany w stanie pozostałych rezerw*

Lp.	Tytuł	dlugoterminowe	krótkoterminowe	RAZEM
1	Bilans otwarcia	0,00		
2	Utworzenie rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a	Audyt			
b	Media			
c	Usługi			
d	Podatki			
3	Rozwiązania rezerw (tytuły)	0,00	0,00	0,00
a				0,00
b				0,00
c				0,00
4	Wykorzystanie rezerw			0,00
5	Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00
w tym rezerwy (według tytułów):				
	rezerwa na likwidację kopalń			0,00
	rezerwa na rekultywację terenów			0,00
	rezerwa na koszty spraw spornych			0,00
				0,00
				0,00
				0,00

Nie dotyczy - spółka nie tworzy rezerw z uwagi na niski poziom istotności



## Nota nr 14

## Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

Lp.	Tytuł według pozycji bilansu	Stan na 31.12.2011r.				Stan na 31.12.2010r.			
		do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	do 1 roku*)	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d	inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek	1 536 422,05	3 541 263,46	224 805,00	0,00	1 947 317,88	3 538 869,05	224 805,00	0,00
a	kredyty i pożyczki	1 372 498,78	824 080,00	224 805,00	0,00	753 634,85	1 530 664,00	224 805,00	0,00
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	2 660 840,00		0,00	1 081 030,00	1 980 000,00	0,00	0,00
c	inne zobowiązania finansowe- w tym z tytułu leasingu operacyjnego	88 521,81	56 343,46		0,00	38 178,70	28 205,05	0,00	0,00
d	inne	75 401,46			0,00	74 474,33	0,00	0,00	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>1 536 422,05</b>	<b>3 541 263,46</b>	<b>224 805,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 947 317,88</b>	<b>3 538 869,05</b>	<b>224 805,00</b>	<b>0,00</b>

\*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

## Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego [do zastosowania w przypadku istotnych wartości tej pozycji]

Lp.	płatne w okresie:	wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
		31.12.2011r.	31.12.2010r.	31.12.2011r.	31.12.2010r.
	do jednego roku				
	od roku do 3 lat				
	od 3 lat do 5 lat				
	powyżej 5 lat				
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)			nie dotyczy	nie dotyczy
	<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych,</b>				
	<b>z tego:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	zobowiązania krótkoterminowe			0,00	0,00
	zobowiązania długoterminowe			0,00	0,00

nie dotyczy.

## Nota nr 14 - ciąg dalszy

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

Lp.	Wiek w dniach	wartość
<b>1</b>	<b>bieżące, z tego :</b>	<b>2 045 158,91</b>
a	wobec jednostek powiązanych	595 727,88
b	wobec pozostałych jednostek	1 449 431,03
<b>2</b>	<b>przeterminowane, z tego :</b>	<b>129,15</b>
a	wobec jednostek powiązanych	0,00
	do 90 dni	0,00
	90-180	0,00
	180-360	0,00
	powyżej 360	0,00
b	wobec pozostałych jednostek	129,15
	do 90 dni	129,15
	90-180	0,00
	180-360	0,00
	powyżej 360	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>2 045 288,06</b>

1 449 560,18

Zobowiązanie przeterminowane zapłacone 10.01.2012 r.

## Zobowiązania finansowe według tytułów

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.	w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji	w tym kwota wyceny odniesiona w ciężar wyniku finansowego
		kwota	kwota		
<b>1</b>	<b>zobowiązania finansowe z tyt emisji dłużnych papierów wartościowych</b>				
	obligacje	2 660 840,00	3 061 030,00	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>pozostałe zobowiązania finansowe</b>				
	leasing	144 865,27	66 383,75		
<b>3</b>	<b>instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej</b>				
<b>RAZEM</b>		<b>2 805 705,27</b>	<b>3 127 413,75</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Nota 14 ciąg dalszy

## Wykaz zobowiązań bilansowych

I.p.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2011 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa	Warunki oprocentowania na dzień bilansowy	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	BRE Bank SA	500 000 PLN	379 952,27	379 952,27	0,00	WIBOR O/N + marża banku	- weksel in blanco -hipoteka łączna zwykła oraz łączna kaucyjna na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 - zastaw rejestrowy na zapasach (towary-dywany, materiały)
2	Kredyt na zabezpieczenie CIRS	BRE Bank SA	800 000 PLN	464 000,00	264 000,00	200 000,00	WIBOR 1M + marża banku	- weksel in blanco -hipoteka łączna zwykła oraz łączna kaucyjna na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 -zastaw rejestrowy na materiałach do produkcji
3	Kredyt odnawialny	BRE Bank SA	300 000 PLN	285 962,51	285 962,51	0,00	WIBOR 1M + marża banku	- weksel in blanco -hipoteka łączna zwykła oraz łączna kaucyjna na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/30 -
4	Pożyczka preferencyjna	WFOŚiGW	2 141 000 PLN	1 135 915,00	309 252,00	826 663,00	stałe	Hipoteka zwykła na nieruchomości przy ul. Sterlinga 27/29 KW 86896
5	Pożyczka preferencyjna	LARR	600 000 PLN	155 554,00	133 332,00	22 222,00	1/2 stopy % kredytu lombardowego	Weksel in blanco
<b>RAZEM</b>				<b>2 421 383,78</b>	<b>1 372 498,78</b>	<b>1 048 885,00</b>		<b>X</b>

**Nota 15****Instrumenty finansowe zabezpieczające**

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (§ 41.1 Rozporządzenia).

2. Zabezpieczenie wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych (§ 41.2 Rozporządzenia).

Rodzaj zabezpieczenia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy	Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka

3. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (§ 41.3 Rozporządzenia).

Opis zabezpieczanej pozycji	Przewidywany okres do jej zajęcia	Opis instrumentu zabezpieczającego	Zyski lub straty odroczone	
			Kwota	Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty

4. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (§ 41.4 Rozporządzenia).

Kwoty zysków i strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny		Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego	Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji
Zwiększenia kapitału	Zmniejszenia kapitału		

Nie dotyczy.



## Nota Nr 16

## Inne rozliczenia międzyokresowe

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2011r.	Stan na 31.12.2010r.
<b>1</b>	<b>Długoterminowe</b>	<b>2 381 609,64</b>	<b>2 682 429,47</b>
	prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	różnica z tyt zakupu wierzytelności	0,00	0,00
	dotacje	2 381 609,64	2 682 429,47
	koszty sądowe i egzekucji	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Krótkoterminowe</b>	<b>300 837,42</b>	<b>588 887,52</b>
	prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,00	0,00
	dotacje	300 837,42	588 887,52
	rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych		0,00
	rezerwa na premie i nagrody		0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>2 682 447,06</b>	<b>3 271 316,99</b>

## Zobowiązania warunkowe

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Stan na	Stan na
		31.12.2010r. kwota	31.12.2009r. kwota
<b>1</b>	<b>Zobowiązania warunkowe ogółem:</b>	<b>5 943 946,92</b>	<b>5 745 987,34</b>
	<b>wobec jednostek powiązanych</b>	<b>5 943 946,92</b>	<b>5 745 987,34</b>
a	gwarancji	0,00	0,00
b	poręczeń	5 943 946,92	5 745 987,34
c	weksli	0,00	0,00
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów	0,00	0,00
e	zabezpieczeń umów leasingowych	0,00	0,00
f	inne		
	<b>wobec pozostałych jednostek</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	gwarancji	0,00	0,00
b	poręczeń	0,00	0,00
c	weksli	0,00	0,00
d	zawartych, lecz nie wykonanych umów	0,00	0,00
e	zabezpieczeń umów leasingowych	0,00	0,00
f	inne	0,00	0,00

## Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Lp.	Rodzaj zobowiązania pozabilansowego	Kwota zobowiązania 31.12.2011	Kwota zabezpieczenia 31.12.2011	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów z podaniem wartości)	31.12.2011	
					Wartość księgowa netto	Wartość księgowa brutto
1	Zastaw rejestrowy - Umowa z dn. 19.05.2009	0,00	1 496 860,00	Podklejarko-postrzygarka	0	1 496 860
2	Zastaw rejestrowy - Umowa z dn. 31.03.2011	0,00	834 575,30	Krosno tkackie do sztucznej trawy	3 234 039	3 920 048
3						
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>2 331 435,30</b>	<b>X</b>	<b>3 234 039,15</b>	<b>5 416 907,50</b>

## Nota Nr 17

## Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>10 841 830,16</b>	<b>9 418 795,86</b>
	przychody netto ze sprzedaży wyrobów	9 270 650,85	8 023 732,94
	przychody netto ze sprzedaży usług	1 571 179,31	1 395 062,92
2	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym:</b>	<b>1 102 698,05</b>	<b>1 038 720,02</b>
	towary	1 084 195,09	996 789,76
	materiały	18 502,96	41 930,26
	<b>RAZEM</b>	<b>11 944 528,21</b>	<b>10 457 515,88</b>

## Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
a	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów</b>	<b>10 841 830,16</b>	<b>9 418 795,86</b>
	kraj	10 575 671,19	9 168 416,59
	eksport	266 158,97	250 379,27
b	<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>1 102 698,05</b>	<b>1 038 720,02</b>
	kraj	1 087 663,17	1 038 720,02
	eksport	15 034,88	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>11 944 528,21</b>	<b>10 457 515,88</b>

## Koszty według rodzaju

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
	<b>Koszty według rodzaju:</b>		
a	amortyzacja	1 389 784,08	982 031,07
b	zużycie materiałów i energii	5 430 143,52	4 173 549,31
c	usługi obce	1 806 589,67	1 916 015,94
d	podatki i opłaty	243 027,59	226 852,67
e	wynagrodzenia	2 306 641,05	2 091 072,15
f	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	440 266,88	404 268,56
g	pozostałe koszty rodzajowe	577 099,04	537 801,15
1	<b>Koszty według rodzaju. razem</b>	<b>12 193 551,83</b>	<b>10 331 590,85</b>
2	Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(721 519,38)	(175 853,45)
3	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(5 495,75)	(147 148,48)
4	Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(2 901 638,50)	(2 904 994,17)
5	Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(1 094 848,78)	(984 556,73)
6	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 470 049,42	6 119 038,02

## Nota Nr 18

*Pozostałe przychody operacyjne*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
<b>1</b>	<b>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>8 244,84</b>	<b>0,00</b>
a	środków trwałych i środków trwałych	8 244,84	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Dotacje</b>	<b>588 869,93</b>	<b>569 611,16</b>
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>54 260,12</b>	<b>213 566,40</b>
a	rozwiązane odpisy aktualizujące należności (główna i VAT)	2 571,76	1 311,39
b	zwrócone koszty sądowe i egzekucyjne	1 730,16	980,47
c	zobowiązania odpisane	76,21	4 474,30
d	otrzymane odszkodowania	21 075,42	74 942,80
e	otrzymane darowizny	22 000,00	123 575,44
f	zwrot podatku VAT(od paliwa)	6 123,00	8 282,00
g	FAE usługi	0,00	0,00
h	nadwyżka wynikająca z inwentaryzacji zapasów	683,57	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>651 374,89</b>	<b>783 177,56</b>

## Nota Nr 19

*Pozostałe koszty operacyjne*

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
<b>1</b>	<b>Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
<b>2</b>	<b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>80 400,00</b>	<b>23 263,36</b>
a	środków trwałych i środków trwałych w budowie	0,00	0,00
b	wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
c	inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
d	należności	80 400,00	23 263,36
e	zapasów		
f	innych aktywów	0,00	0,00
<b>3</b>	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>12 928,27</b>	<b>140 705,13</b>
a	straty wynikające z inwentaryzacji zapasów	863,75	453,95
b	koszty aplikacji o dotacje	600,00	72 000,00
c	koszty odszkodowań i reklamacji	9 191,96	66 514,05
d	koszty sądowe i egzekucyjne	167,50	210,00
e	odpisane należności	516,84	195,14
f	przekazane darowizny	0,00	1 323,19
g	zapłacone kary	0,00	8,80
h	koszty związane z leasingiem po wykupie środka trwałego	1 588,22	0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>93 328,27</b>	<b>163 968,49</b>

## Nota Nr 20

## Przychody finansowe - odsetki za 2011 rok

Lp.	Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Dłużne instrumenty finansowe <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	42 305,50	0,00	0,00	0,00
2	Udzielone pożyczki <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Należności <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	1 079,93	0,00	0,00	0,00
4	Środki pieniężne <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	343,83	0,00	0,00	0,00
5	Inne aktywa <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i>	2 016,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>		<b>45 745,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Aktualizacja wartości inwestycji - zysk ze zbycia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości)	0,00	14 403,76
a	zysk ze zbycia inwestycji - akcje	0,00	14 403,76
b			
c			
2	Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych inwestycje	0,00	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	udzielone pożyczki		
d	inne aktywa finansowe		
<b>RAZEM</b>		<b>0,00</b>	<b>14 403,76</b>

## Inne przychody finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2010r.	1.01.-31.12.2009r.
1	Rozwiązanie rezerw, z tytułu:	0,00	0,00
a			
2	Pozostałe, w tym:	4 494,00	136 835,63
a	odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności		
b	nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym:	0,00	136 835,63
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>		154 557,88
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>		(76 687,80)
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>		0,00
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>		0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>		73 986,36
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>		(15 020,81)
c	zysk z WTT	4 494,00	
<b>RAZEM</b>		<b>4 494,00</b>	<b>136 835,63</b>

## Nota Nr 21

## Koszty finansowe - odsetki za 2011 rok

Lp.	Rodzaj zobowiązania	Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym			
		Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone na 31.12.2011 lecz nie zapłacone		
			do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
1	Zobowiązania przeznaczone do obrotu				
2	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	420 128,11	0,00	30 193,92	0,00
	<i>kredyty i pożyczki</i>	188 293,43			
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>	207 079,60		30 193,92	
	<i>zobowiązania finansowe inne (prowizje)</i>	24 755,08			
	<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	0,00			
	<i>budżetowe</i>	0,00			
	<i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i>				
3	Długoterminowe zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>kredyty i pożyczki</i>				
	<i>dłużne papiery wartościowe</i>				
	<i>zobowiązania finansowe inne</i>				
4	Inne pasywa				
	<b>RAZEM</b>	<b>420 128,11</b>	<b>0,00</b>	<b>30 193,92</b>	<b>0,00</b>

## Aktualizacja wartości inwestycji- strata ze zbycia

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
	<b>Odpisy aktualizujące wartość inwestycji</b>		
1	<b>inwestycje długoterminowe</b>	0,00	0,00
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	papiery wartościowe		
d	udzielone pożyczki		
e	inne aktywa finansowe		
2	<b>inwestycje krótkoterminowe</b>	0,00	1 093 274,98
a	udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
b	udziały i akcje w jednostkach pozostałych		
c	papiery wartościowe		
d	udzielone pożyczki		
e	inne aktywa finansowe- strata ze zbycia		1 093 274,98
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>1 093 274,98</b>

## Inne koszty finansowe

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	<b>Utworzenie rezerw, z tytułu:</b>	0,00	0,00
a			
2	<b>Pozostałe, w tym:</b>	<b>(25 128,23)</b>	<b>1 083,01</b>
a	odpisy aktualizujące odsetki od należności	0,00	0,00
b	nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi -w tym	(23 450,86)	0,00
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	17 157,68	
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z b.r</i>	(14 107,78)	
	<i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	11,13	
	<i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i>	(2 576,64)	
	<i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	10 121,23	
	<i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i>	(34 056,48)	
c	leasing opłata manipulacyjna	(1 677,37)	1 083,01
	<b>RAZEM</b>	<b>(25 128,23)</b>	<b>1 083,01</b>

**Nota nr 22****Zyski i straty nadzwyczajne****Zyski nadzwyczajne**

Lp	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Losowe	0,00	0,00
a			
b			
2	Pozostale	0,00	0,00
a			
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Zyski do opodatkowania (stanowiące przychody podlegające opodatkowaniu)		

Nie wystąpiły

**Straty nadzwyczajne**

Lp.	TYTUŁ	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
1	Losowe	0,00	0,00
a			
b			
2	Pozostale	0,00	0,00
a			
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Straty do opodatkowania (stanowiące koszty uzyskania przychodów)		
	Podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych (19% od różnicy: zyski do opodatkowania minus straty stanowiące koszty uzyskania przychodów)	0,00	0,00

Nie wystąpiły

**Nota nr 23**  
**Podatek dochodowy**

l.p.	Tytuł	2 011
1	Zysk brutto	(19 874,52)
2	Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	786 106,63
	<b>koszty operacyjne</b>	<b>718 974,31</b>
a	różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	676 243,98
b	składki członkowskie	11 512,00
c	ZUS od umów zleceń za XII	185,52
d	koszty reprezentacji	29 259,31
e	VAT nie do odliczenia	0,00
f	kosztów delegacji NKUP	449,50
g	koszty świadczeń pracowniczych	456,00
h	koszty ustanowienia zabezpieczenia NKUP	868,00
i	koszty targów zagranicznych do wysokości wpływu dotacji	0,00
	<b>pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>305,28</b>
a	rozliczenie leasingu NKUP	305,28
b	utworzenie odpisów aktualizujących należności	0,00
c	utworzenie odpisów aktualizujących zapasy	0,00
d	darowizny	0,00
e	koszty odszkodowania otrzymanego z KUKE	0,00
f	kary i sankcje	0,00
	<b>koszty finansowe</b>	<b>66 827,04</b>
a	utworzenie odpisów aktualizujących odsetki od należności	0,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00
c	ujemne różnice kursowe z wyceny	36 633,12
d	naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	0,00
e	naliczone odsetki od obligacji	30 193,92
f	odsetki budżetowe	0,00
	<b>inne</b>	<b>0,00</b>
3	<b>Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)</b>	<b>847 228,55</b>
	<b>przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>
a		0,00
	<b>pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>589 333,69</b>
a	rozwiązanie odpisów aktualizujących należności - VAT	463,76
b	rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	0,00
c	dotacje rozliczone w wyniku dot. amortyz. sr. trwałych	588 869,93
d	dotacje dot. zwrotu kosztów-targi zagraniczne	
e	otrzymane odszkodowanie z KUKE	
f		
	<b>przychody finansowe</b>	<b>257 894,86</b>
a	odsetki budżetowe	2 016,00
b	aktualizacja wartości inwestycji	0,00
c	naliczone odsetki od obligacji na 31.12.ub.r wyśięgowanie	42 305,50
d	dotatnie różnice kursowe z wyceny	10 132,36
e	dywidendy i inne przychody z udziału w zyskach osób prawnych	203 441,00
f		
4	<b>Inne zmiany podstawy opodatkowania</b>	<b>28 233,81</b>
a	zapłacone składki ZUS naliczone w latach ubiegłych	(143,32)
b	zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych	(1,60)
c	czynsz leasingowy-część kapitałowa - amortyzacja NKUP	(47 343,90)
d	Wpływ dotacji do kosztów usług doradczych zw. z debiutem na NewConnect - kapitał zapasowy	40 100,00
e	Pozew z 2010 r. NKUP oddany do egzekucji komorniczej w 2011 r.	(1 786,08)
f	zrealiz. odpis aktualiz. z 2008 roku na sprzedaży CIRS	
g	dochód z udziału w zyskach spółki jawnej -art. 5 ust pdop	37 408,71
5	<b>Dochód + /strata - podatkowy</b>	<b>(52 762,63)</b>
6	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>(52 763,00)</b>
7	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>
8	<b>Podatek dochodowy pobrany przez płatnika -przychód z udziału w zyskach osób prawnych - art. 22 ustawy pdop</b>	<b>38 654,00</b>
9a	<b>Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto</b>	<b>4 796,05</b>
9b	<b>Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis</b>	<b>0,00</b>
9c	<b>Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego</b>	<b>11 363,31</b>
10	<b>Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS</b>	<b>32 247,44</b>

## Nota Nr 24

## Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

l.p.	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2011r.	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2010r.
		stan na 31.12.2011r.	stawka podatku		stan na 31.12.2010r.	stawka podatku	
1	Odniesionych na wynik finansowy	56 880,20		10 807,24	42 448,82		8 065,28
a	ZUS niezapłacony od umów zleceń	185,52	19%	35,25	143,32	19%	27,23
b	Naliczone na 31.12 odsetki	30 193,92	19%	5 736,84	42 305,50	19%	8 038,05
c	Różnice kursowe na 31.12	26 500,76	19%	5 035,14	0,00	19%	0,00
d	Odpis aktualizujący aktywa finansowe	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
2	Odniesionych na kapitał własny	1 902 510,00		361 476,90	1 942 186,90		369 015,51
a	strata podatkowa	1 902 510,00	19%	361 476,90	1 942 186,90	19%	369 015,51
b			19%	0,00			0,00
<b>RAZEM</b>		<b>1 959 390,20</b>	<b>X</b>	<b>372 284,14</b>	<b>1 984 635,72</b>	<b>X</b>	<b>877 080,79</b>
odpis aktualizujący wartość aktywa				0,00	0,00		
wartość netto aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w bilansie				372 284,14	877 080,79		

## Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Ep.	Tytuł	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
1	Bilans otwarcia	377 080,79	0,00
2	Zwiększenia	2 741,96	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	2 741,96	0,00
	utworzenie aktywa	2 741,96	
	- utworzenie odpisu aktualizującego		
b	w korespondencji z kapitałami	0,00	0,00
	utworzenie aktywa		
	- utworzenie odpisu aktualizującego		
3	Zmniejszenia	7 538,61	0,00
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00	0,00
	rozwiązanie aktywa	0,00	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	7 538,61	0,00
	rozwiązanie aktywa	7 538,61	
4	Bilans zamknięcia	372 284,14	0,00

Zmniejszenie stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

4 796,65



## Nota Nr 24 - ciąg dalszy

*Uzasadnienie przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz jego wysokości*

Zmiany w aktywach tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikają z:

- zmiany stanu zobowiązań wobec ZUS z tytułu umów zleceń za grudzień, płatnych 15.01. następnego roku
- zmiany stanu zobowiązań z tytułu odsetek naliczonych na 31.12, płatnych w następnym roku
- straty podatkowej za 2010 rok, częściowo zwiększającej aktywa z tytułu podatku odroczonego

*Okresy rozliczanie strat podatkowych*

	nazwa	Kwota	przewidywany okres rozliczenia straty	maksymalny rok rozliczenia straty podatkowej
1	strata podatkowa za rok 2008	1 002 510,10	2012-2013	2 013
2	strata podatkowa za rok 2010	1 956 268,87	2012-2013	2 015
		<b>2 958 778,97</b>		

*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

l-p.	Tytuł dodatnich różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2011r.	Kwota różnicy przejściowej		Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2010r.
		stan na 31.12.2011r.	stawka podatku		stan na 31.12.2010r.	stawka podatku	
1	<i>Odniesionych na wynik finansowy</i>			<b>0,00</b>			<b>11 203,21</b>
a	Dodatnie różnice kursowe na 31.12.	0,00	19%	0,00	58 965,55	19%	11 203,45
b	Z rozwiązania rezerwy						-0,24
2	<i>Odniesionych na kapitał własny</i>			<b>0,00</b>			<b>0,00</b>
a	Brak.			0,00			0,00
	<b>RAZEM</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>11 203,21</b>

*Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.*

Lp.	Tytuł	Wartość brutto
1	<b>Bilans otwarcia</b>	<b>11 203,21</b>
2	<b>Zwiększenia</b>	<b>0,00</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	0,00
	utworzenie rezerwy	0,00
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
	utworzenie rezerwy	
3	<b>Zmniejszenia</b>	<b>11 203,21</b>
a	w korespondencji z wynikiem finansowym	11 203,21
	rozwiązanie rezerwy	11 203,21
b	w korespondencji z kapitałami	0,00
	rozwiązanie rezerwy	0,00
4	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>

**Nota nr 25**

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym  
Brak.

**Nota nr 26*****Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie***

Łączna wartość nakładów na środki trwale w budowie	333 209,95
w tym:	
- odsetki skapitalizowane	0,00
- różnice kursowe skapitalizowane	0,00

**Nota nr 27*****Nakłady na niefinansowe aktywa***

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

Lp.	Tytuł	poniesione w bieżącym okresie	planowane do poniesienia
1	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
2	Środki trwale	0,00	0,00
	<i>w tym na ochronę środowiska</i>		
3	Środki trwale w budowie	333 209,95	1 000 000,00
	<i>w tym na ochronę środowiska</i>		1 000 000,00
4	Inwestycje w nieruchomości i prawa	0,00	0,00
	<i>w tym na ochronę środowiska</i>		
		<b>333 209,95</b>	<b>1 000 000,00</b>

**Nota nr 28*****Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych***

Lp.	Tytuł	31.12.2011	31.12.2010
1	EUR	4,4168	3,9603
2			

## Nota nr 29

## Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazany w rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Tytuł	1.01.-31.12.2011r.	1.01.-31.12.2010r.
<b>1.</b>	<b>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji</b>	<b>20 948,17</b>	<b>(103 757,18)</b>
	- różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych	0,00	0,00
	- zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	(97 760,85)
	- niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek	0,00	10 116,67
	- różnice kursowe z wyceny obligacji	24 585,00	(16 113,00)
	- nadwyżka dod. RK przy wykupie obligacji	(3 636,83)	0,00
<b>2</b>	<b>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>165 340,71</b>	<b>402 490,72</b>
	- odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od kredytów	96 812,88	80 272,58
	- odsetki zapłacone od pożyczek	57 354,96	73 388,38
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	207 079,60	227 372,44
	- odsetki zapłacone od długoterminowych należności	0,00	0,00
	- odsetki zapłacone od umów leasingu	19 645,85	10 421,29
	- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	0,00	1,60
	- odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
	- odsetki naliczone od dłużnych papierów wartościowych	(12 111,58)	11 034,43
	- otrzymane udziały w zyskach osób prawnych	(203 441,00)	0,00
<b>3</b>	<b>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>(8 244,84)</b>	<b>1 078 871,22</b>
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	(8 244,84)	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	- aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia długoterminowych akcji i udziałów	0,00	0,00
	- zysk (strata) ze zbycia inwestycji krótkoterminowych	0,00	1 078 871,22
	- aktualizacja wartości inwestycji finansowych	0,00	0,00
<b>4</b>	<b>Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>287 861,08</b>	<b>834 452,43</b>
	zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	207 461,08	834 452,43
	zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych	0,00	0,00
	korekta o nakłady inwest. przekwalifikowane w należn. sądowe	80 400,00	0,00
<b>5</b>	<b>Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>948 739,14</b>	<b>317 497,86</b>
	zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	908 489,14	(3 411 762,27)
	zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych	28 138,42	28 205,05
	korekta o zmianę stanu pożyczek i kredytów		916 394,50
	korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12 111,58	(1 092 064,43)
	korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewyplaconej dywidendy	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
	korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych	0,00	3 876 725,01
<b>6</b>	<b>Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>7</b>	<b>Na wartość pozycji "wpływy ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" składają się:</b>	<b>18 958,74</b>	<b>0,00</b>
	przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
	przychody ze sprzedaży środków trwałych	18 958,74	0,00
	przychody ze sprzedaży środków trwałych w budowie	0,00	0,00
	zmiana stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
<b>8</b>	<b>Na wartość pozycji "wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych" składają się:</b>	<b>333 209,95</b>	<b>1 914 650,94</b>
	nakłady na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	nakłady na środki trwałe	0,00	0,00
	nakłady na środki trwałe w budowie	333 209,95	1 914 650,94
	zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00

**Nota nr 30**

Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.

Ep	Wyszczególnienie	Razem liczba zatrudnionych	
		2011	2010
<b>I</b>	<b>Pracownicy ogółem ( osoby), z tego:</b>	<b>45</b>	<b>47</b>
1	Zarząd	1	2
2	Kierownicy	2	3
3	Handlowcy	11	11
4	Magazynierzy	3	3
5	Administracyjni	3	3
6	Bezpośrednio-produkcyjni	21	21
7	Pośrednio-produkcyjni	4	4
<b>II</b>	<b>Srednie zatrudnienie w etatach</b>	<b>44,96</b>	<b>45,95</b>

Uwaga

Poza grupą pracowniczą spółka zatrudnia dwóch członków zarządu na podstawie umowy powołania

**Nota nr 31**

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę (dla każdej grupy osobno).

Zarząd Spółki	289 870,00
Rada Nadzorcza	4 500,00

**Nota nr 32**

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Zarząd Spółki	0
Rada Nadzorcza	0

Opis warunków zawartych umów:

Nie dotyczy

**Nota nr 33**

Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

Nie wystąpiły

**Nota nr 34**

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły

**Nota nr 35**

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku.

Nie wystąpiły.

**Nota nr 36**

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy

**Nota nr 37**

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a) Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia
- b) Procentowy udział
- c) Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych
- d) Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby wspólnego przedsięwzięcia lub zakupu używanych składników aktywów trwałych
- e) Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych
- f) Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia i koszty z nimi związane
- g) Zobowiązania warunkowe i inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia

Nie dotyczy.



## Nota nr 39

Informacje o wpływie wyceny udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych metoda praw własności, które w sprawozdaniu finansowym wyceniono w inny sposób (art. 55 ust. 7 ustawy o rachunkowości)

l.p.	Nazwa jednostki	Wartość udziałów lub akcji w bilansie	Wartość udziałów i akcji wycenionych metodą praw własności	Wpływ na wynik za bieżący okres sprawozdawczy	Łączny wpływ wyceny na kapitały własne
	Nie dotyczy				
	<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji

a) Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji wg stanu na 31.12.2011 r.

Lp.	Nazwa spółki wyłączonej z konsolidacji	Podstawa prawna wyłączenia	Dane uzasadniające odstępnie od konsolidacji		
			średnie zatrudnienie w roku (etatw)	suma bilansowa w EUR	przychody w EUR
1	DYWILAN S.A.	art. 56 ust I ustawy o rachunkowości	44,96	3 725 929,83	2 761 775,15
2	FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	art. 56 ust I ustawy o rachunkowości	5,63	811 277,10	2 568 286,33
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	art. 56 ust I ustawy o rachunkowości	20,07	2 135 723,12	1 053 622,55
	<b>RAZEM</b>		<b>70,66</b>	<b>6 672 930,05</b>	<b>6 383 684,03</b>

kurs EUR na 31.12.2011 4.4168

b) Podstawowe wskaźniki ekonomiczno - finansowe jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym w PLN

Ep.	Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych		Suma bilansowa		Przeciętne roczne zatrudnienie w etatach	
		Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011
		3	4	5	6	7	8
1	DYWILAN S.A.	10 660 058,67	12 198 208,47	16 620 064,50	16 456 686,89	45,95	44,96
2	FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	7 849 920,99	11 343 607,08	3 051 097,93	3 583 248,70	6,13	5,63
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	3 867 556,70	4 653 640,06	9 814 610,26	9 433 061,86	19,71	20,07
	<b>RAZEM</b>	<b>22 377 536,36</b>	<b>28 195 455,61</b>	<b>29 485 772,69</b>	<b>29 472 997,45</b>	<b>71,79</b>	<b>70,66</b>

Ep.	Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Kapitał własny, z tego:		Kapitał podstawowy		Kapitał zapasowy		Kapitał rezerwowy	
		Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011
9	10	11	12	13	14	15	16	17	18
1	DYWILAN S.A.	5 932 913,95	5 920 891,99	2 642 000,00	2 642 000,00	2 614 102,40	2 564 202,40	1 695 642,97	676 811,55
2	FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	230 348,51	300 867,76	320 000,00	320 000,00	160 000,00	160 000,00	0,00	0,00
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	2 202 888,74	2 263 888,12	2 164 015,20	2 164 015,20	0,00	0,00	87 050,48	38 873,54
	<b>RAZEM</b>	<b>8 366 151,20</b>	<b>8 485 647,87</b>	<b>5 126 015,20</b>	<b>5 126 015,20</b>	<b>2 774 102,40</b>	<b>2 724 202,40</b>	<b>1 782 693,45</b>	<b>715 685,09</b>

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej	Zysk (strata) z lat ubiegłych		Zysk (strata) roku obrotowego		Aktywa trwałe			
		Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011	Rok 2010	Rok 2011
19	20	21	22	23	24	25	26	27	28
1	DYWILAN S.A.	0,00	0,00	-1 018 831,42	-52 121,96	9 938 114,88	8 785 630,20		
2	FPH J.Jakubiak Sp. z o.o.	-285 688,84	-249 651,49	36 037,35	70 519,25	259 483,61	203 383,19		
3	COTTON HOUSE Jakubiak s.j.	0,00	0,00	-48 176,94	60 999,38	9 282 153,13	8 544 331,72		
	<b>RAZEM</b>	<b>-285 688,84</b>	<b>-249 651,49</b>	<b>-1 030 971,01</b>	<b>79 396,67</b>	<b>19 479 751,62</b>	<b>17 533 345,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota nr 40****Informacja na temat połączenia spółek**

*W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło*

*1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:*

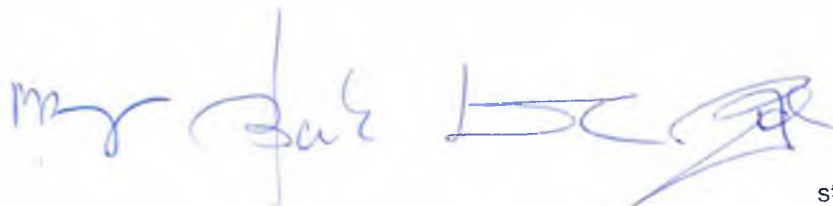
- a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,*
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,*
- c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,*

Nie dotyczy.

*2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:*

- a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,*
- b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,*
- c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia;*

Nie dotyczy.



**Nota nr 41**

*(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności)*

Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

Nie dotyczy

**Nota nr 42**

*W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.*

Nie dotyczy

**Nota nr 43**

*Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:*

a) obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	11 000,00 plus VAT
b) inne usługi poświadczające	0,00
c) usługi doradztwa podatkowego	0,00
d) pozostałe usługi	0,00





## Nota nr 44

Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Lp.	Tytuł działalności zaniechanej	Działalność zaniechana w roku 2010		Działalność zaniechana w roku 2009	
		Wartość przychodów	Wartość kosztów	Wartość przychodów	Wartość kosztów
1	2	3	4	5	6
1	Nie wystąpiły				
2					

## Nota nr 45

Informacja na temat:

a) charakteru i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Lp.	Nr umowy	Tytuł umowy	Okres trwania umowy	Kontrahent	Charakter i cel umowy	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy
1	2	3	4	5	6	7
1.	Nie wystąpiły					
2.						

b) istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:

- osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub
- jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
- jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

-wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki,

Lp.	Nr umowy	Tytuł umowy	Okres trwania	Kontrahent	Charakter i cel umowy	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik
1	2	3	4	5	6	7
1.	Nie wystąpiły					
2.						

Noty od nr 1 do 45 sporządził:  
31.03.2012 r.

COTTON HOUSE  
JAKUBIAK sp.j.  
Biuro Rachunkowe  
90-212 Łódź  
ul. Sterlinga 27/29  
NIP: 725-18-79-200



Barbara Dziomdziora

CZŁONEK ZARZĄDU  
Andrzej Pińkowski

CZŁONEK ZARZĄDU  
Barbara Dziomdziora

PREZES ZARZĄDU  
Piotr Jakubiak

PROKURENT  
DYREKTOR FINANSOWY  
Z-CA GŁÓWNEGO KSIĘGOWEGO

Członek Zarządu  
Maciej Pyrkosz

JANINA CHOJŃACKA

## Wykaz not do Informacji dodatkowej za 2011 rok

Nr noty	Treść noty	strona
1	<i>Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.</i>	8
2	<i>Zmiany w stanie środków trwałych, wartość gruntów użytkowanych wieczysto w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011</i>	9, 10
3	<i>Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011</i>	11
3a	<i>Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania</i>	11
4	<i>Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011</i>	12
5	<i>Zmiany w stanie inwestycji i aktywów finansowych długoterminowych - udziały i akcje</i>	13, 14
6	<i>Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2011r. do 31.12.2011r.</i>	15
7	<i>Klasyfikacja i wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych</i>	16
8	<i>Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2011r. Odpisy aktualizujące zapasy</i>	17
9	<i>Należności- wiekowanie i zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2011 do 31.12.2011 (wg tytułów należności)</i>	18
10	<i>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	19
11	<i>Dane o strukturze własności kapitału podstawowego</i>	20
12	<i>Proponowany podział wyniku finansowego</i>	21
13	<i>Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne</i>	22
14	<i>Struktura zobowiązań. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania, zobowiązania finansowe - kredyty, pożyczki, leasing, papiery dłużne,</i>	23, 24, 25
15	<i>Instrumenty finansowe zabezpieczające</i>	26
16	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe przychodów i zobowiązania warunkowe (poręczenia, zabezpieczenia na majątku pozabilansowe)</i>	27
17	<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa i terytorialna. Koszty rodzajowe</i>	28
18	<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	29
19	<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	29
20	<i>Przychody finansowe - struktura odsetek, innych przychodów finansowych. Aktualizacja</i>	30
21	<i>Koszty finansowe - struktura odsetek, innych kosztów finansowych. Aktualizacja</i>	31
22	<i>Zyski i straty nadzwyczajne</i>	32
23	<i>Podatek dochodowy</i>	33
24	<i>Podatek dochodowy odroczony</i>	34, 35
25	<i>Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym</i>	36
26	<i>Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie</i>	36
27	<i>Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe</i>	36
28	<i>Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych</i>	36
29	<i>Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych</i>	37
30	<i>Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie z podziałem na grupy zawodowe (w osobach)</i>	38



31	<i>Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej</i> <i>Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.</i>	38
32	<i>Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.</i>	38
33	<i>Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.</i>	38
34	<i>Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku.</i>	39
35	<i>Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.</i>	39
36	<i>Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji,</i>	39
37	<i>Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi:</i>	39
38	<i>Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji, podstawy prawne, dane ekonomiczno-finansowe</i>	40
39		40
40	<i>Informacja na temat połączenia spółek</i>	41
41	<i>Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności</i>	42
42	<i>Inne informacje niż wyżej wymienione mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki</i>	42
43	<i>Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy</i>	42
44	<i>Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym</i>	43
45	<i>Inf. nt. umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki</i>	43
	<i>Istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz:</i>	


*Sprawozdanie finansowe za 2011 rok DYWILAN S.A. obejmuje:*


1. Wprowadzenie od strony 1 do 2
2. Bilans od strony 3 do 4
3. Rachunek zysków i strat od strony 5 do 5
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym od strony 6 do 6
5. Rachunek przepływów pieniężnych od strony 7 do 7
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia od strony 8 do 43
7. Wykaz not do Informacji dodatkowej za 2011 rok od strony 44 do 45

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki

1. Piotr Jakubiak - Prezes Zarządu ..... 

2. Barbara Dziomdziora - Członek Zarządu ..... 

3 Andrzej Bańkowski - Członek Zarządu. .... 

4 Maciej Pyrkosz - Członek Zarządu. .... 

Sporządzono:

Łódź, dnia 31.03.2012 r.

**DYWILAN SA**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU  
ZA ROK 2011**

**Łódź, 31 marzec 2012 r.**

Three handwritten signatures in blue ink, positioned horizontally at the bottom of the page. The signatures are stylized and appear to be in cursive or semi-cursive script.

1. Od lutego 2011 akcji spółki DYWILAN SA są notowane na rynku alternatywnym GPW W Warszawie – **New Connect**. Był to pierwszy rok w pełni transparentnej działalności dla rynku publicznego.

Spółka prowadziła działalność drugi rok w niezmienionej strukturze organizacyjnej i sprzedażowej, więc wyniki po raz pierwszy są w pełni porównywalne z danymi za ten sam okres ubiegłego roku.

2. Poniżej zestawiono władze Spółki w roku 2011

#### Zarząd

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Piotr Jakubiak	Prezes Zarządu
2.	Barbara Dziomdziora	Członek Zarządu
3.	Andrzej Bańkowski	Członek Zarządu
4.	Maciej Pyrkosz	Członek Zarządu (od 01.07.2011)

#### Rada Nadzorcza

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Jacek Jakubiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Jerzy Wysoczyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Monika Jakubiak	Członek Rady Nadzorczej
4.	Grzegorz Bielecki	Członek Rady Nadzorczej
5.	Grzegorz Cieślak	Członek Rady Nadzorczej

3. Debiut Spółki odbył się w siedzibie Giełdy Warszawskiej w dniu 04.02.2011 roku zaś poziom wyceny akcji Spółki w minionym roku był stabilny.

4. 2011 rok przyniósł wzrost przychodów ze sprzedaży 14,22% w porównaniu z rokiem 2010. Wszystkie obszary działania przyniosły wzrost sprzedaży.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż w zł ogółem		
	2010	2011	2011/2010 %
Wyrobow	8 023 732,94	9 270 650,85	115,54
Usług produkcji i wynajmu	1 395 062,92	1 571 179,31	112,62
Towarów i materiałów	1 038 720,02	1 102 698,05	106,16
<b>Razem</b>	<b>10 457 515,88</b>	<b>11 944 528,21</b>	<b>114,22</b>

Mimo dalszego osłabiania się rynku dywanów – według ocen naszych klientów – wciąż wzmacnia się na nim pozycja spółki Dywilan.

 2

Zakończona w roku 2010 inwestycja w proces produkcji sztucznej trawy technologią tkacką pozwoliła na wdrożenie procesów marketingowych, certyfikacyjnych i promocyjnych na kilku najbardziej perspektywicznych rynkach, potencjalnie zainteresowanych innowacyjną sztuczną trawą.

Poziom i szerokie spektrum zrealizowanej sprzedaży produktów ze sztucznej trawy jest odzwierciedleniem, z jednej strony wyjątkowej uniwersalności naszej oferty, z drugiej jednak strony nie można ocenić poziomu tej sprzedaży jako zadawalający, gdyż produkty wciąż muszą mierzyć się ze stereotypem „niesprawdzonej” innowacyjności. Najistotniejszym i powtarzalnym zjawiskiem przy wszystkich zrealizowanych inwestycjach jest powszechne uznanie dla niepowtarzalnej jakości i trwałości wyrobów tkanych sygnowanych marką DYWILAN.

5. W perspektywie 2012 roku celem Spółki będzie dalsze umocnienie pozycji na krajowym rynku dywanów i podniesienie poziomu rentowności w kontekście niespotykanych wzrostów cen surowców na rynkach światowych w roku 2011.

Dzięki działaniom podjętym w ramach promocji i sprzedaży sztucznej trawy w 2011 roku udało się nawiązać współpracę z istotnymi partnerami na rynkach krajowym i międzynarodowym. Doprowadzono do inwestycji w kilku samorządach w obiekty sportowe oparte o zaawansowaną technologię firmy DYWILAN.

Z deklaracji kluczowych klientów wynika, że zrealizowana w 2011 roku sprzedaż jest przez nich traktowana jako testowa i rok 2012 będzie stwarzał dalsze możliwości wzrostu.

#### **Prognoza wyników finansowych Spółki w tys. zł na rok obrotowy 2012**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wykonanie 2011</b>	<b>Prognoza 2012</b>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 671,5	13 655,5
EBIT	201,9	721,0
Amortyzacja	1 389,8	847,2
Zysk (strata) netto	-52,1	353,4

Prognoza wyników finansowych na rok obrotowy 2012 została sporządzona przez Spółkę przy uwzględnieniu następujących czynników:

(a) prognoza wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2012 została sporządzona przy uwzględnieniu poziomu cen sprzedaży wyrobów oraz cen zakupu surowców według stanu na dzień 1 grudnia 2011 roku;

(b) prognoza wyników finansowych Spółki na rok obrotowy 2012 ma charakter „ostrożny”, zwłaszcza w obszarze sztucznej trawy; przeprowadzone przez Spółkę analizy wykazały chwilowe ograniczenie inwestycji sportowych i rekreacyjnych, jako skutek obecnego kryzysu gospodarczego;

(c) w 2011 roku Spółka prowadziła intensywne działania marketingowe na rynkach zagranicznych, co pozwala założyć wzrost udziału sprzedaży eksportowej w przychodach ze sprzedaży z 2,2% w 2011 roku do 8,0% w 2012 roku.



## 6. Część ekonomiczno – finansowa

Poniżej przedstawiamy kluczowe wskaźniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w roku 2011 oraz komentarz do niektórych z nich.

1. Wynik finansowy – strata netto w kwocie 52.121,96 PLN

2. Płynność finansowa

Wskaźnik płynności I – bieżący 1,8768

Wskaźnik płynności II – szybki 0,5845

3. Zdolność firmy do obsługi zadłużenia

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 0,6739 %


(kapitały własne/aktywa trwałe)

Trwałość struktury finansowania 58,86 %

(kapitały własne plus rezerwy i zobowiązania długoterminowe/aktywa).

W ostatnich trzech latach spółka zrealizowała kilka znaczących inwestycji z udziałem środków unijnych. Pasywa spółki w pozycji Rozliczenia międzyokresowe zawierają kwotę otrzymanych dotacji, rozliczaną w przychody proporcjonalnie do amortyzacji w wysokości 2.682.447,06 zł. Biorąc pod uwagę treść ekonomiczną dotacji jest ona bliższa kapitałom niż zobowiązaniom firmy, a tak skorygowane wskaźniki zdolności do obsługi zadłużenia wynoszą odpowiednio 97,93% oraz 75,16%.

Członek Zarządu

  
Maciej Pyrkosz

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Andrzej Bońkowski

CZŁONEK ZARZĄDU

  
Barbara Dziomdziora

PREZES ZARZĄDU

  
Piotr Jakubiak



**OPINIA  
I  
RAPORT Z BADANIA  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
DYWILAN S.A.**

ZA OKRES

**OD 01 STYCZNIA 2011 ROKU  
DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY, RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU SPÓŁKI

DYWILAN S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku DYWILAN S.A. z siedzibą w Łodzi przy ul. Sterlinga nr 27/29, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

16 456 686,89 zł

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

(-)52 121,96 zł

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:

12 021,96 zł

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

30 814,52 zł

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej DYWILAN S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

III. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Jednostki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku,
- b) sporządzone zostało, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT NR REJ. 4529

HIERONIM WÓJCIK



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"CONSULTUS" Sp. z o.o.  
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128  
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62  
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

ANNA MAKAL

BIEGŁY REWIDENT NR W REJ 10446

PREZES ZARZĄDU



W imieniu

Kancelarii Biegłych Rewidentów

„Consultus” Sp. z o.o.

wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod nr 2962

Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DYWILAN S.A.

ZA ROK OBOTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2011 ROKU.

I. INFORMACJE OGÓLNE.

1. Nazwa firmy brzmi: DYWILAN S.A.

2. Forma prawna: spółka akcyjna

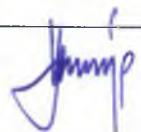
3. Siedziba podmiotu zlokalizowana jest w 90-212 Łódź, przy ul. Sterlinga 27/29

4. Przedmiot działalności podmiotu:

Zarejestrowany w KRS Nr 0000039384 Dział 3 rubryka 1 – przedmiot działalności – w tym między innymi:

- 13,93,Z, produkcja dywanów i chodników,
- 46,41,Z, sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych,
- 47,53,Z, sprzedaż detaliczna dywanów, chodników i innych pokryć podłogowych oraz pokryć ściennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 68,20,Z, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 68,10,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 77,33,Z, wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery,
- 77,39,Z, wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowanych,
- 13,30,Z, wykończanie wyrobów włókienniczych ,
- 64,20,Z, działalność holdingów finansowych.

5. Jednostka działa na podstawie statutu Spółki zawartego w formie aktu notarialnego – Rep. A nr 3592/96 z dnia 24 grudnia 1996 roku ze zmianami z dnia 07.06.2001r. rep. A nr 1342/01, z dnia 28.06.2002 r. rep. A nr 1378/2002, z dnia 19.05.2003 r. rep. A nr 813/2003, z dnia 10.05.2007 r. rep. A nr 1295/2007, z dnia 25.06.2009 r. rep. A nr 2249/2009, z dnia 04.12.2009r. rep. A nr 5016/2009, z dnia 28.06.2010 r. rep. A nr 3802/2010, z dnia



06.09.2010 r. rep. A nr 4960/2010, uchylano całą dotychczasową treść statutu spółki (§§ od 1 do 9) i wprowadzono nową treść statutu spółki (§§ od 1 do 30). W dniu 26.10.2010 r. podwyższono kapitał zakładowy rep. A nr 6296/2010.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039384 – nadanym w dniu 29 sierpnia 2001 roku.

6. Spółka otrzymała Numer Identyfikacji Podatkowej 725-14-86-179 nadany dnia 20 maja 1997 roku oraz Numer Regon 471550997 nadany w dniu 05 listopada 2004 roku.

7. Rok obrotowy Spółki rozpoczął się 01 stycznia 2011 roku i zakończył 31 grudnia 2011 roku.

8. Kapitał podstawowy Spółki na dzień 01 stycznia 2011 roku wynosił 2 642 000,00 PLN.

Kapitał dzielił się na akcje w ilości 5 284 000 szt. po 0,50 PLN każda.

Struktura własnościowa kapitału na dzień 31 grudnia 2011 roku:

-	osoby fizyczne akcje uprzywilejowane	-	45,42 %
-	osoby fizyczne akcje nieuprzywilejowane	-	54,58 %

Każda akcja uprzywilejowana daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Struktura własnościowa kapitału do dnia zakończenia badania nie uległa zmianie.

9. Wykaz jednostek powiązanych na dzień bilansowy:

kapitałowo:

-	FPH J. Jakubiak Sp. z o.o.	-	49,50 %
-	Otton House Jakubiak s.j.	-	83,16 %

10. Skład Kierownictwa na dzień 31 grudnia 2010 roku:

- Piotr Jacek Jakubiak – Prezes Zarządu
- Andrzej Bańkowski – Członek Zarządu
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu

Od dnia 01 lipca 2011 roku do składu Zarządu Spółki powołano Pana Macieja Jerzego Pyrkosza

- Piotr Jacek Jakubiak – Prezes Zarządu
- Andrzej Bańkowski – Członek Zarządu
- Barbara Dziomdziora – Członek Zarządu
- Maciej Jerzy Pyrkosz – Członek Zarządu

do dnia zakończenia badania zmiany nie wystąpiły.

11. Prokura – samoistna:

- Jacek Krzysztof Ejtaszewski,
- Paweł Piotr Sala

12. Rada Nadzorcza:

Skład od dnia 06 września 2010 roku do zakończenia badania.

- Monika Jakubiak,
- Jerzy Marek Wysoczański,
- Jacek Gabriel Jakubiak,
- Grzegorz Walenty Cieślak,
- Grzegorz Władysław Bielecki

13. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy protokołowane przez Notariusza Julitę Klepaczko, rep. A. Nr 1717/2011, uchwałą nr 4/2011 w dniu 16 czerwca 2011 roku zatwierdziło zbadane przez KBR „CONSULTUS” Sp. z o.o. sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku. Jednostka otrzymała opinię bez zastrzeżeń.

Podział wyniku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2010 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 14/2011 z dnia 16 czerwca 2011 roku, postanowiło stratę netto za rok 2010 w kwocie 1 018 831,42 PLN pokryć środkami z kapitału rezerwowego.

14. Działalność Jednostki za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku zamknęła się stratą w wysokości: 1 018 831,42 PLN.

15. Sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2010 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 czerwca 2011 roku. Spółka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art.70 ustawy o rachunkowości tj. ogłoszenia rocznego sprawozdania finansowego za rok 2010 w Monitorze Polskim B.

## II. ZLECENIE PRZEPROWADZENIA BADANIA I SPOSÓB REALIZACJI ZLECENIA.

1. Dnia 21 listopada 2011 roku zostaliśmy wybrani uchwałą Nr IV/35/11 Rady Nadzorczej Spółki, na biegłego rewidenta w celu wydania opinii o sprawozdaniu finansowym za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

2. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 11/B/2011/2012 z dnia 30 listopada 2011 roku, zawartej pomiędzy DYWILAN S.A., a Kancelarią Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Sp. z o.o., wpisaną na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962.

3. W celu wykonania tych decyzji Zarząd zlecił nam badanie sprawozdania finansowego sporządzonego na 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdanie finansowe Spółki zostało dołączone jako załącznik do niniejszego raportu.

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;

2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:

16 456 686,89 PLN

3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości:

(-) 52 121,96 PLN

4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę:

12 021,96 PLN

5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę:

(-) 30 814,52 PLN

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:  
1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),  
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

5. Zlecenie zostało przez nas zrealizowane w miesiącu marcu i kwietniu 2012 roku w siedzibie badanej Jednostki. Opracowanie opinii i raportu z badania nastąpiło w siedzibie firmy audytorskiej.

6. Zlecenie zostało przeprowadzone z uwzględnieniem zasad określonych przez naukę rachunkowości i stosowaną w Polsce praktykę badania sprawozdań finansowych. Rodzaj i zakres postępowania rewizyjnego zostały zachowane w dokumentacji roboczej z badania.

7. Biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień oraz przedłożono oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 29 kwietnia 2012 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

8. Niniejszym oświadczam się, że Kancelaria Biegłych Rewidentów „CONSULTUS” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana na listę uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2962, z którą zawarto umowę o badanie sprawozdania finansowego oraz kierujący badaniem biegły rewident Hieronim Wójcik spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej opinii o sprawozdaniu finansowym DWILAN S.A. w rozumieniu przepisów art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 07 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649).

Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi, a także zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa w zakresie zasad prowadzenia rachunkowości.



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. BILANS I RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Sporządzenie bilansu, jak również rachunku zysków i strat nastąpiło zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 roku. Dla rachunku zysków i strat wybrany został wariant porównawczy.

Istotne informacje zostały ujawnione pod szczegółowym opisem pozycji w Raporcie. Metody wyceny opisane są we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego prawidłowo i kompletnie.

#### 2. RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje:

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości  
929 647,22 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości  
(-) 110 810,21 PLN
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej  
(-) 849 651,53 PLN

a jego pozycje prawidłowo powiązane są z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### 3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Spółka sporządziła wprowadzenie do sprawozdania finansowego zgodnie z wytycznymi określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Informacje dodatkowe i objaśnienia zawierają omówienie poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego Spółki, jasno i kompletnie prezentuje pozostałe informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

#### 4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka sporządziła zestawienie zmian w kapitale własnym za okres sprawozdawczy prezentując prawidłowo i kompletnie informacje wymagane według załącznika do ustawy o rachunkowości.

#### 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym. Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

#### IV. SYSTEM KSIĘGOWOŚCI.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe w oparciu o zasady polityki rachunkowości wprowadzone uchwałą Zarządu nr 1B/2002 z dnia 01 marca 2002 roku opracowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Przyjęte przez jednostkę zasady dostosowane zostały do indywidualnych potrzeb podmiotu oraz są stosowane w sposób ciągły. Dane za poprzedni rok obrotowy zostały prawidłowo wprowadzone, jako bilans otwarcia ksiąg rachunkowych za okres sprawozdawczy kończący się dnia 31 grudnia 2011 roku.

Zakładowy plan kont określa między innymi wykaz kont księgi głównej, zasady prowadzenia ewidencji analitycznej i jej powiązania z kontami księgi głównej, zasady księgowania operacji gospodarczych na kontach syntetycznych oraz zasady wyceny aktywów i pasywów, i ustalania wyniku finansowego.

Księgi Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku prowadzone były przez Cotton House Jakubiak s.j. przy zastosowaniu komputerowego systemu ewidencji księgowej MAAT firmy ULTIMA Sp. z o.o., wprowadzonego do stosowania w jednostce

Zarządzeniem nr 1/2006 z dnia 02 stycznia 2006 roku. Badane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku sporządzone zostało również przez Cotton House Jakubiak s.j.

System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych. Dokumentacja systemu przetwarzania danych zawiera między innymi wykaz stosowanych programów. Dokumentacja spełnia wymogi art. 10 ustawy. Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy. Stwierdzono poprawność przeniesienia z uzgodnionych ksiąg rachunkowych danych do poszczególnych wzorów sprawozdania finansowego (bilansu, rachunku zysków i strat,). Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać księgi rachunkowe za ogólnie spełniające warunek prawidłowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku. Obserwacja spisu natury znaczących składników majątku jednostki wykazała, że sposób przeprowadzenia spisu pozwolił na spełnienie stawianych mu zadań.

## V. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

Wynik działalności gospodarczej, strukturę bilansu, zmiany do lat 2009 i 2010 oraz rachunku zysków i strat jak również opis sytuacji finansowej Dywilan S.A. zawiera załącznik do raportu „Analiza finansowa sprawozdania finansowego”, na którą składają się:

- załącznik A – Analiza aktywów,
- załącznik B – Analiza pasywów,
- załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat,

- załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem,
- załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją i opisem.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwala stwierdzić, że nie występują zagrożenia kontynuacji działalności DYWILAN S.A. w najbliższym roku obrotowym.

VI. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA. OCENA KOMPLETNOŚCI, RZETELNOŚCI I PRAWIDŁOWOŚCI AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.

#### OMÓWIENIE POZYCJI – AKTYWA

<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 785 630,20 zł</b>
<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>4 179,14 zł</b>
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>6 292 662,14 zł</b>
<i>W TYM:</i>	
<b>ŚRODKI TRWAŁE:</b>	<b>6 147 288,33 zł</b>
▪ PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTK. GRUNTÓW	19 713,01 zł
▪ BUDYNKI I BUDOWLE	649 491,22 zł
▪ URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	4 927 123,46 zł
▪ ŚRODKI TRANSPORTU	277 280,76 zł
▪ POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	273 679,88 zł
<b>ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE</b>	<b>145 373,81 zł</b>
<b>ZALICZKI NA ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE</b>	<b>0,00 zł</b>

Pozycje prawidłowe i realne.

Zaprezentowane zmiany w stanie rzeczowych aktywów trwałych są zgodne z danymi ujawnionymi w informacjach dodatkowych i objaśnieniach. Zasady amortyzacji w stosunku do roku poprzedniego nie zostały zmienione.

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>0,00 zł</b>
----------------------------------	----------------

**INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE** **2 116 504,78 zł**

Pozycja prawidłowa i realna.

**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** **372 284,14 zł**

Pozycja prawidłowa i realna.

**B. AKTYWA OBROTOWE.** **7 671 056,69 zł**

**ZAPASY** **5 282 040,07 zł**

W TYM:

MATERIAŁY	1 607 474,83 zł
PÓŁPRODUKTY I PRODUKTY W TOKU	1 850 048,88 zł
PRODUKTY GOTOWE	1 650 161,46 zł
TOWARY	127 451,69 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	46 903,21 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone inwentaryzacją na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych badanego roku.

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE** **2 323 408,56 zł**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

- OD JEDN. POWIĄZANYCH	9 412,25 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	2 252 325,57 zł

WIEKOWANIE NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH:

- TERMINOWE	2 036 314,18 zł
- OD 0 DO 90 DNI	184 605,45 zł
- OD 91 DNI DO 180 DNI	26 199,66 zł
- OD 181 DNI DO 360 DNI	14 618,53 zł
- PONAD 1 ROK	2 009 801,71 zł

**KWOTA NALEŻNOŚCI BRUTTO** **4 271 539,53 zł**

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	2 009 801,71 zł
NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO	2 261 737,82 zł

Jednostka dokonała inwentaryzacji należności na dzień 31 grudnia 2011 roku. Wysłano potwierdzenia sald należności do wszystkich kontrahentów. Uzyskano potwierdzenia na kwotę 1 623 174,63 zł, z sald których kontrahenci nie potwierdzili, do dnia badania wpłynęły zapłaty o łącznej wartości 277 002,99 zł. Udział sald uzgodnionych przez potwierdzenie lub zapłatę, w ogólnej wartości sald na 31.12.2011 r. z tytułu należności handlowych wynosi 84,01%

NALEŻNOŚCI OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
NALEŻNOŚCI OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	48 656,66 zł
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEŁ, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ	13 014,08 zł
NALEŻNOŚCI DOCHODZONE NA DRODZE SĄDOWEJ	0,00 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>25 997,89 zł</b>
<i>DOTYCZA:</i>	
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	25 997,89 zł

Pozycje prawidłowe i realne, potwierdzone spisem z natury dokonany według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz stosownymi potwierdzeniami bankowymi.

<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>39 610,17 zł</b>
<i>Z TEGO::</i>	
- ubezpieczenia	15 104,50 zł
- targi	19 619,07 zł
- prenumeraty i kalendarze	694,60 zł
- opieka Ultimy	4 192,00 zł

Pozycja prawidłowa i realna.

## OMÓWIENIE POZYCJI – PASYWA.

<b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>5 920 891,99 zł</b>
KAPITAŁ PODSTAWOWY	2 642 000,00 zł
NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00 zł
AKCJE WŁASNE	0,00 zł
KAPITAŁ ZAPASOWY	2 654 202,40 zł
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	0,00 zł
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	676 811,55 zł
ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	0,00 zł
STRATA NETTO	(-) 52 121,96 zł
ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	0,00 zł

Zmiany w kapitale własnym wynikają ze stosownych postanowień i są z nimi zgodne.  
Pozycje prawidłowe i realne.

<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>10 535 794,90 zł</b>
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 766 068,47 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	1 048 885,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DŁUŻNYCH	
PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	2 660 840,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	56 343,47 zł
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4 087 279,37 zł
Z TEGO:	
KREDYTY I POŻYCZKI	1 372 498,78 zł
Z TYTUŁU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	0,00 zł
INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	
- OD JEDN. POWIĄZANYCH	595 727,88 zł
- OD JEDN. POZOSTAŁYCH	1 449 560,18 zł

WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH:

- TERMINOWE	2 045 158,91 zł
- OD 0 DO 90 DNI	129,15 zł

Z salda zobowiązań handlowych w kwocie 2 045 288,06 zł z dnia 31 grudnia 2011 roku potwierdzono kwotę 823 340,15 zł, co stanowi 40,25 % kwoty salda.

ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POWIĄZANYCH – INNE	0,00 zł
ZOBOWIĄZANIA OD JEDN. POZOSTAŁYCH – INNE	163 923,27 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKÓW, DOTACJI, CEL, UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ZDROWOTNYCH I INNYCH ŚWIADCZEŃ DOTYCZĄ:	231 657,37 zł
- ZOBOWIĄZANIE WOBEC ZUS,	81 227,37 zł
- PODATEK DOCH. OD OSÓB FIZYCZNYCH,	26 747,00 zł
- ZOBOWIĄZANIA Z TYT VAT	123 683,00 zł
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU WYNAGRODZEŃ	52 069,56 zł
ZALICZKI NA DOSTAWY	3 079,90 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

**FUNDUSZE SPECJALNE** **218 762,43 zł**

Pozycja prawidłowa i realna

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE** **2 682 447,06 zł**

**DŁUGOTERMINOWE** **2 381 609,64 zł**  
Z TEGO:  
- dofinansowanie środków trwałych 2 381 609,64 zł

**KRÓTKOTERMINOWE** **300 837,42 zł**  
Z TEGO:  
- dofinansowanie środków trwałych 299 552,46 zł  
- targi Domotex 1 284,96 zł

Pozycja prawidłowa i realna



## OMÓWIENIE – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

## PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

## A PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI,</b>	<b>12 671 543,34 zł</b>
<b>W TYM:</b>	
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	10 841 830,16 zł
ZMIANA STANU PRODUKTÓW	721 519,38 zł
KOSZT WYTWORZENIA PRODUKTÓW NA WŁASNE POTRZEBY JEDNOSTKI	5 495,75 zł
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	1 102 698,05 zł

Pozycje prawidłowe i realne

## B KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

<b>13 027 694,48 zł</b>	
AMORTYZACJA	1 389 784,08 zł
ZUŻYCIE MATERIAŁÓW I ENERGII	5 430 143,52 zł
USŁUGI OBCE	1 806 589,67 zł
PODATKI I OPŁATY	243 027,59 zł
W TYM PODATEK AKCYZOWY	0,00 zł
WYNAGRODZENIA	2 306 641,05 zł
UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	440 266,88 zł
POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	577 099,04 zł
WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	834 142,65 zł

Pozycje prawidłowe i realne

## C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

<b>651 374,89 zł</b>	
ZYSK ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	8 244,84 zł
DOTACJE	588 869,93 zł
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	54 260,12 zł
<b>W TYM:</b>	
- KOREKTA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	2 108,00 zł
- OTRZYMANE KARY I ODSZKODOWANIA	21 075,42 zł

- ZWROT KOSZTÓW SĄDOWYCH I EGZEKUCYJNYCH	1 730,16 zł
- VAT OD AKTUALIZACJI NALEŻNOŚCI	463,76 zł
- NAGRODA PREZYDENTA M ŁODZI	22 000,00 zł
- NADWYŻKI INWENTARYZACYJNE	683,57 zł
- ZWROT VAT	6 123,00 zł
- POZOSTAŁE	76,21 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

**D POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 93 328,27 zł**

STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	80 400,00 zł
INNE KOSZTY OPERACYJNE	12 928,27 zł
<i>W TYM:</i>	
- KOSZTY POSTĘPOWANIA SĄDOWEGO I EGZEKUCYJNEGO	167,50 zł
- KOSZTY WYKUPU LEASINGU	1 588,22 zł
- ODPISANE NALEŻNOŚCI	488,60 zł
- NIEDOBORY NIEZAWINIONE	863,75 zł
- KOSZTY APLIKACJI O DOTACJĘ	600,00 zł
- NALEŻNOŚCI ZAPŁACONE PRZEZ UBEZPIECZAJĄCEGO	9 191,96 zł
- POZOSTAŁE	28,24 zł

Pozycje prawidłowe i realne.

**E. PRZYCHODY FINANSOWE 253 680,26 zł**

DYWIDENDY I UDZIAŁY W ZYSKACH	203 441,00 zł
ODSETKI	45 745,26 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- OD ŚRODKÓW NA RACHUNKACH BANKOWYCH	178 68 zł
- ODSETEK OD NALEŻNOŚCI ZAPŁACONYCH PO TERMINIE	1 079,93 zł
- ODSETEK OD KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH	42 305,50 zł
- BONUSY Z KART KREDYTOWYCH	165,15 zł
- ODSETKI BUDŻETOWE	2 016,00 zł

ZYSK ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	4 494,00 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- SPRZEDAŻ WTT	4 494,00 zł
Pozycje prawidłowe i realne	
<b>F. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>475 450,26 zł</b>
ODSETKI	450 322,03 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- ODSETEK OD KREDYTÓW	96 812,88 zł
- ODSETEK OD POŻYCZEK	57 354,96 zł
- ODSETKI OD OBLIGACJI	256 919,37 zł
- ODSETEK OD FAKTORINGU	39 234,82 zł
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0,00 zł
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	0,00 zł
INNE	25 128,23 zł
<i>DOTYCZĄ:</i>	
- OPŁATA MANIPULACYJNA OD LEASINGU	1 677,37 zł
- NADWYŻKA UJEMNYCH RÓŻNIC KURSOWYCH	23 450,86 zł
Pozycje prawidłowe i realne.	
<b>G. WYNIKI ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,00 zł.</b>
Pozycja prawidłowa i realna.	
<b>H. STRATA BRUTTO</b>	<b>(-) 19 874,52 zł.</b>
Pozycja prawidłowa i realna.	
<b>I. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>32 247,44 zł.</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny i prawidłowy przedstawiają przekształcenie wyniku finansowego brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych.

Pozycja prawidłowa i realna.

**J. STRATA NETTO**

**(-) 52 121,96 zł**

Pozycja prawidłowa i realna.

## **VII. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA.**

### **OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Spółka stwierdziła, iż przestrzegała przepisów prawa. W toku badania biegły rewident nie stwierdził przypadków istotnego naruszenia prawa oraz statutu Spółki. Biegły stwierdza, że między dniem kończącym rok obrotowy, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Jednostki.

### INTEGRALNA CZĘŚĆ RAPORTU STANOWIA ZAŁĄCZNIKI:

1. Analiza finansowa sprawozdania finansowego.
2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
3. Bilans sporządzony na 31 grudnia 2011 roku.
4. Rachunek zysków i strat za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.
6. Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

7. Dodatkowe informacje i objaśnienia za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.
8. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2011 roku.

Niniejszy raport zawiera 18 stron kolejno ponumerowanych, przy czym każda ze stron oznaczona została podpisem biegłego rewidenta.

KLUCZOWY BIEGŁY REWIDENT  
HIERONIM WÓJCIK NR REJ.4529



KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW  
"CONSULTUS" Sp. z o.o.  
90-520 Łódź, ul. Gdańska 126/128  
tel. 042 230 35 61, fax 042 230 35 62  
NIP 727-263-56-50, REGON 473282650

ANNA MAKAL  
BIEGŁY REWIDENT NR REJ. 10446  
WICEPREZES ZARZĄDU



W imieniu  
Kancelarii Biegłych Rewidentów  
„Consultus” Sp. z o.o.  
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod nr 2962

Łódź, dnia 30 kwietnia 2012 roku.

**Analiza Finansowa  
sprawozdania finansowego  
dla  
DYWILAN S.A.  
za okres  
od 01 stycznia 2011 r.  
do 31 grudnia 2011 r.**

Załącznik A – Analiza aktywów

Załącznik B – Analiza pasywów

Załącznik C – Analiza rachunku zysków i strat

Załącznik D – Interpretacja graficzna analizy wraz z opisem

Załącznik E – Analiza wskaźnikowa wraz z interpretacją

Lp	Wyszczególnienie	2009 rok	2010 rok	2011 rok	Analiza w roku 2011				
		w złotych	w złotych	w złotych	Struktura 2009 roku	Struktura 2010 roku	Struktura 2011 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>7 194 426,98</b>	<b>9 938 114,88</b>	<b>8 785 630,20</b>	<b>35,39%</b>	<b>59,80%</b>	<b>53,39%</b>	<b>-1 152 484,68</b>	<b>-11,60%</b>
<b>A.1</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>27 878,14</b>	<b>13 706,64</b>	<b>4 179,14</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,03%</b>	<b>-9 527,50</b>	<b>-69,51%</b>
A.1.1	Koszty zakończ. prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.1.2	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.1.3	Inne wart.niemater.i prawne	22 148,71	13 706,64	4 179,14	0,11%	0,08%	0,03%	-9 527,50	-69,51%
A.1.4	Zalicz.na pocz.wart.niemat.i praw.	5 729,43	0,00	0,00	0,03%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.2</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 484 031,30</b>	<b>7 430 822,67</b>	<b>6 292 662,14</b>	<b>31,90%</b>	<b>44,71%</b>	<b>38,24%</b>	<b>-1 138 160,53</b>	<b>-15,32%</b>
A.2.1	Środki trwałe	3 548 056,30	6 780 809,85	6 147 288,33	17,45%	40,80%	37,35%	-633 521,52	-9,34%
	a) grunty (w tym prawo wiecz. użyt.)	44 613,73	32 163,37	19 713,01	0,22%	0,19%	0,12%	-12 450,36	-38,71%
	b) budynki i budowle	328 834,38	231 763,07	649 491,22	1,62%	1,39%	3,95%	417 728,15	180,24%
	c) urządzenia techn.i maszyny	2 835 610,82	6 046 294,77	4 927 123,46	13,95%	36,38%	29,94%	-1 119 171,31	-18,51%
	d) środki transportu	168 601,52	236 880,72	277 280,76	0,83%	1,43%	1,68%	40 400,04	17,06%
	e) pozostałe środki trwałe	170 395,85	233 707,92	273 679,88	0,84%	1,41%	1,66%	39 971,96	17,10%
A.2.2	Środki trwałe w budowie	2 935 975,00	650 012,82	145 373,81	14,44%	3,91%	0,88%	-504 639,01	-77,64%
A.2.3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.3</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	
A.3.1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.3.2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.4</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>316 920,78</b>	<b>2 116 504,78</b>	<b>2 116 504,78</b>	<b>1,56%</b>	<b>12,73%</b>	<b>12,86%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
A.4.1	Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.4.2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	

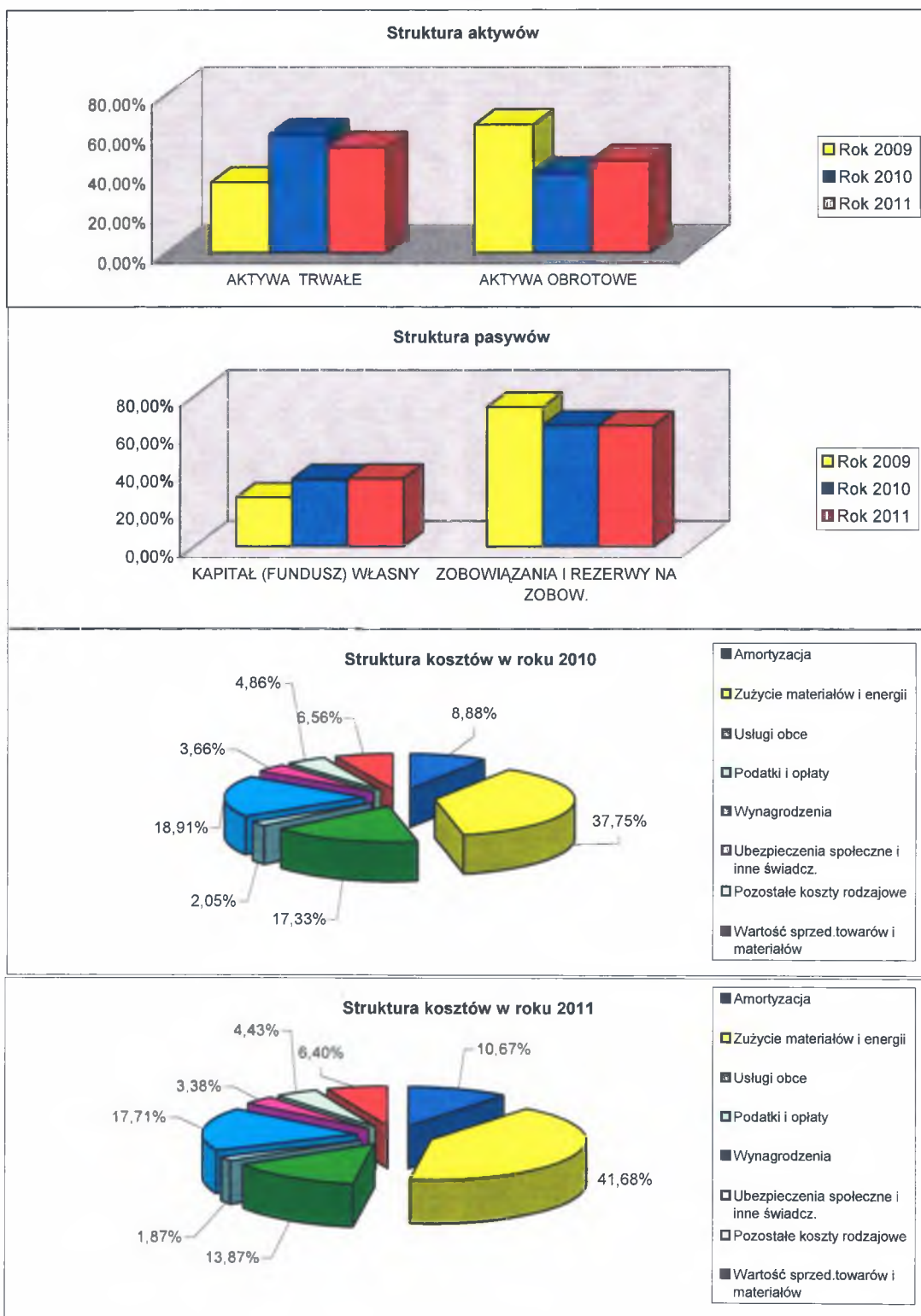
A.4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	316 920,78	2 116 504,78	2 116 504,78	1,56%	12,73%	12,86%	0,00	0,00%
A.4.4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>A.5</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>365 596,76</b>	<b>377 080,79</b>	<b>372 284,14</b>	<b>1,80%</b>	<b>2,27%</b>	<b>2,26%</b>	<b>-4 796,65</b>	<b>-1,27%</b>
A.5.1	Aktywa z tyt. odroc. podatku doch.	365 596,76	377 080,79	372 284,14	1,80%	2,27%	2,26%	-4 796,65	-1,27%
A.5.2	Inne rozliczenia m/o	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>13 133 818,76</b>	<b>6 681 949,62</b>	<b>7 671 056,69</b>	<b>64,61%</b>	<b>40,20%</b>	<b>46,61%</b>	<b>989 107,07</b>	<b>14,80%</b>
<b>B.1</b>	<b>Zapasy</b>	<b>4 452 272,15</b>	<b>3 997 202,02</b>	<b>5 282 040,07</b>	<b>21,90%</b>	<b>24,05%</b>	<b>32,10%</b>	<b>1 284 838,05</b>	<b>32,14%</b>
B.1.1	Materiały	1 086 242,01	1 136 789,38	1 607 474,83	5,34%	6,84%	9,77%	470 685,45	41,40%
B.1.2	Półprodukty i produkty w toku	1 453 983,34	1 558 739,38	1 850 048,88	7,15%	9,38%	11,24%	291 309,50	18,69%
B.1.3	Produkty gotowe	1 148 854,17	1 219 951,58	1 650 161,46	5,65%	7,34%	10,03%	430 209,88	35,26%
B.1.4	Towary	99 586,49	64 998,18	127 451,69	0,49%	0,39%	0,77%	62 453,51	96,09%
B.1.5	Zaliczki na dostawy	663 606,14	16 723,50	46 903,21	3,26%	0,10%	0,29%	30 179,71	180,46%
<b>B.2</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>3 365 322,07</b>	<b>2 530 869,64</b>	<b>2 323 408,56</b>	<b>16,55%</b>	<b>15,23%</b>	<b>14,12%</b>	<b>-207 461,08</b>	<b>-8,20%</b>
B.2.1	Należności od jednostek powiązanych	990 551,12	0,00	9 412,25	4,87%	0,00%	0,06%	9 412,25	
B.2.2	Należności od jednostek pozostałych	2 374 770,95	2 530 869,64	2 313 996,31	11,68%	15,23%	14,06%	-216 873,33	-8,57%
<b>B.3</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 240 900,05</b>	<b>56 812,41</b>	<b>25 997,89</b>	<b>25,78%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,16%</b>	<b>-30 814,52</b>	<b>-54,24%</b>
B.3.1	Krótkoterminowe inwestycje	5 240 900,05	56 812,41	25 997,89	25,78%	0,34%	0,16%	-30 814,52	-54,24%
B.3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B.4</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia m/o</b>	<b>75 324,49</b>	<b>97 065,55</b>	<b>39 610,17</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,24%</b>	<b>-57 455,38</b>	<b>-59,19%</b>
<b>ZZ</b>	<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>20 328 245,74</b>	<b>16 620 064,50</b>	<b>16 456 686,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-163 377,61</b>	<b>-0,98%</b>



Lp	Wyszczególnienie	2009 rok	2010 rok	2011 rok	Analiza w roku 2011				
		w złotych	w złotych	w złotych	Struktura 2009 roku	Struktura 2010 roku	Struktura 2011 roku	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>5 275 546,37</b>	<b>5 932 913,95</b>	<b>5 920 891,99</b>	<b>25,95%</b>	<b>35,70%</b>	<b>35,98%</b>	<b>-12 021,96</b>	<b>-0,20%</b>
A.1	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 344 000,00	2 642 000,00	2 642 000,00	11,53%	15,90%	16,05%	0,00	0,00%
A.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.4	Kapitał (fundusz) zapasowy	405 100,00	2 614 102,40	2 654 202,40	1,99%	15,73%	16,13%	40 100,00	1,53%
A.5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	2 142 283,44	1 695 642,97	676 811,55	10,54%	10,20%	4,11%	-1 018 831,42	-60,09%
A.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
A.8	Zysk (strata) netto	384 162,93	(1 018 831,42)	(52 121,96)	1,89%	-6,13%	-0,32%	966 709,46	94,88%
A.9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.</b>	<b>15 052 699,37</b>	<b>10 687 150,55</b>	<b>10 535 794,90</b>	<b>74,05%</b>	<b>64,30%</b>	<b>64,02%</b>	<b>-151 355,65</b>	<b>-1,42%</b>
B.1	Rezerwy na zobowiązania	4 452,60	11 203,21	0,00	0,02%	0,07%	0,00%	-11 203,21	-100,00%
B.1.1	Rezerwy z tyt. odroc. podatku doch.	4 452,60	11 203,21	0,00	0,02%	0,07%	0,00%	-11 203,21	-100,00%
B.1.2	Rezerwy na świadc. emeryt. i podobne	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B.1.3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B.2	Zobowiązania długoterminowe	4 836 196,00	3 763 674,05	3 766 068,47	23,79%	22,65%	22,88%	2 394,42	0,06%
B.2.1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B.2.2	Wobec pozostałych jednostek	4 836 196,00	3 763 674,05	3 766 068,47	23,79%	22,65%	22,88%	2 394,42	0,06%
B.3	Zobowiązania krótkoterminowe	7 052 718,57	3 640 956,30	4 087 279,37	34,69%	21,91%	24,84%	446 323,07	12,26%
B.3.1	Wobec jednostek powiązanych	441 687,77	202 996,86	595 727,88	2,17%	1,22%	3,62%	392 731,02	193,47%
B.3.2	Wobec pozostałych jednostek	6 399 303,55	3 234 068,76	3 272 789,06	31,48%	19,46%	19,89%	38 720,30	1,20%
B.3.3	Fundusze specjalne	211 727,25	203 890,68	218 762,43	1,04%	1,23%	1,33%	14 871,75	7,29%
B.4	Rozliczenia m/o	3 159 332,20	3 271 316,99	2 682 447,06	15,54%	19,68%	16,30%	-588 869,93	-18,00%
B.4.1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	
B.4.2	Inne rozliczenia m/o	3 159 332,20	3 271 316,99	2 682 447,06	15,54%	19,68%	16,30%	-588 869,93	-18,00%
<b>ZZ</b>	<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>20 328 245,74</b>	<b>16 620 064,50</b>	<b>16 456 686,89</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-163 377,61</b>	<b>-0,98%</b>

Załącznik C  
ANALIZA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

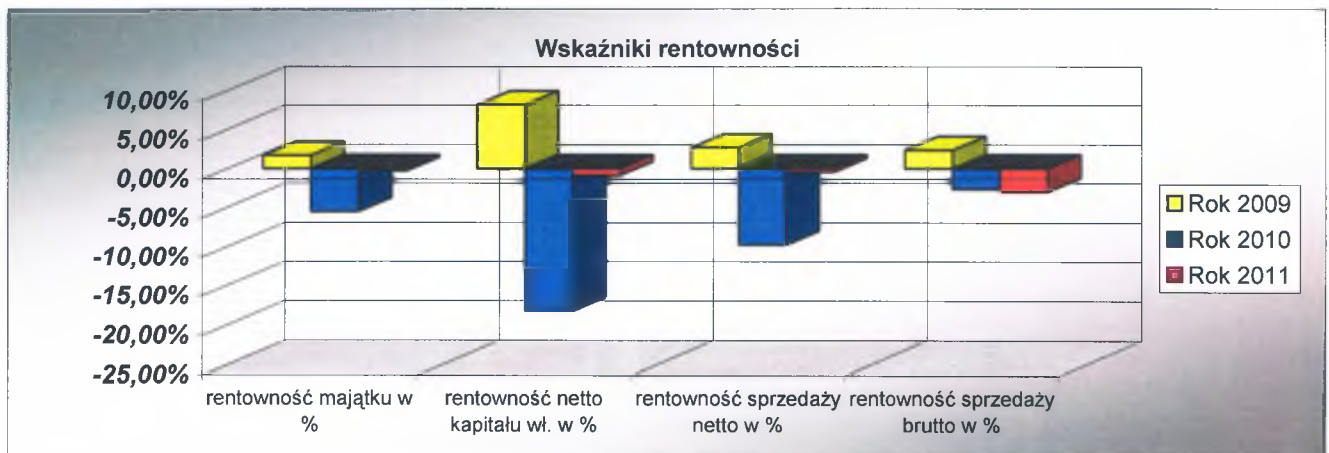
Lp	Wyszczególnienie	2009 rok	2010 rok	2011 rok	Zmiana w wartości	Zmiana (%)
		w złotych	w złotych	w złotych		
1	2	3	4	5	6	7
<b>A.</b>	<b>PRZYCH.ZE SPRZED.I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>14 800 624,56</b>	<b>10 780 517,81</b>	<b>12 671 543,34</b>	<b>1 891 025,53</b>	<b>17,54%</b>
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	757 477,24	63 234,80	38 053,92	(25 180,88)	-39,82%
A. 1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 781 945,52	9 418 795,86	10 841 830,16	1 423 034,30	15,11%
A. 2.	Zmiana stanu produktów	678 012,68	175 853,45	721 519,38	545 665,93	310,30%
A. 3.	Koszt wytworzenia prod. na własne potrz.	0,00	147 148,48	5 495,75	(141 652,73)	-96,27%
A. 4.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 340 666,36	1 038 720,02	1 102 698,05	63 978,03	6,16%
<b>B.</b>	<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>14 465 042,86</b>	<b>11 056 539,30</b>	<b>13 027 694,48</b>	<b>1 971 155,18</b>	<b>17,83%</b>
B. 1.	Amortyzacja	1 255 865,83	982 031,07	1 389 784,08	407 753,01	41,52%
B. 2.	Zużycie materiałów i energii	3 757 205,57	4 173 549,31	5 430 143,52	1 256 594,21	30,11%
B. 3.	Usługi obce	2 347 196,93	1 916 015,94	1 806 589,67	(109 426,27)	-5,71%
B. 4.	Podatki i opłaty	289 677,26	226 852,67	243 027,59	16 174,92	7,13%
	<i>w tym podatek akcyzowy:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
B. 5.	Wynagrodzenia	1 503 169,15	2 091 072,15	2 306 641,05	215 568,90	10,31%
B. 6.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadc.	313 673,37	404 268,56	440 266,88	35 998,32	8,90%
B. 7.	Pozostałe koszty rodzajowe	612 190,48	537 801,15	577 099,04	39 297,89	7,31%
B. 8.	Wartość sprzed.towarów i materiałów	4 386 064,27	724 948,45	834 142,65	109 194,20	15,06%
<b>C.</b>	<b>ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>335 581,70</b>	<b>(276 021,49)</b>	<b>(356 151,14)</b>	<b>(80 129,65)</b>	<b>-29,03%</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>949 664,06</b>	<b>783 177,56</b>	<b>651 374,89</b>	<b>(131 802,67)</b>	<b>-16,83%</b>
D. 1.	Zysk ze zbycia niefin. aktywów trwałych	603 645,03	0,00	8 244,84	8 244,84	
D. 2.	Dotacje	302 690,64	569 611,16	588 869,93	19 258,77	3,38%
D. 3.	Inne przychody operacyjne	43 328,39	213 566,40	54 260,12	(159 306,28)	-74,59%
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>287 126,37</b>	<b>163 968,49</b>	<b>93 328,27</b>	<b>(70 640,22)</b>	<b>-43,08%</b>
E. 1.	Strata ze zbycia niefin. aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00	
E. 2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinans.	213 613,24	23 263,36	80 400,00	57 136,64	245,61%
E. 3.	Inne koszty operacyjne	73 513,13	140 705,13	12 928,27	(127 776,86)	-90,81%
<b>F.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALN. OPERAC.</b>	<b>998 119,39</b>	<b>343 187,58</b>	<b>201 895,48</b>	<b>(141 292,10)</b>	<b>-41,17%</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>182 992,07</b>	<b>202 542,79</b>	<b>253 680,26</b>	<b>51 137,47</b>	<b>25,25%</b>
G. 1.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	203 441,00	203 441,00	
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 2.	Odsetki	135 165,53	65 707,16	45 745,26	(19 961,90)	-30,38%
	<i>w tym od jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 3.	Zysk ze zbycia inwestycji	23 139,81	0,00	0,00	0,00	
G. 4.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
G. 5.	Inne	24 686,73	136 835,63	4 494,00	(132 341,63)	-96,72%
<b>H.</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>856 740,15</b>	<b>1 569 295,21</b>	<b>475 450,26</b>	<b>(1 093 844,95)</b>	<b>-69,70%</b>
H. 1.	Odsetki	514 457,83	489 340,98	450 322,03	(39 018,95)	-7,97%
	<i>w tym dla jednostek powiązanych:</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	1 078 871,22	0,00	(1 078 871,22)	-100,00%
H. 3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00	
H. 4.	Inne	342 282,32	1 083,01	25 128,23	24 045,22	2220,22%
<b>I.</b>	<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALN. GOSPOD.</b>	<b>324 371,31</b>	<b>(1 023 564,84)</b>	<b>(19 874,52)</b>	<b>1 003 690,32</b>	<b>98,06%</b>
<b>J.</b>	<b>WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
J. 1.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	
J. 2.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>K.</b>	<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>324 371,31</b>	<b>(1 023 564,84)</b>	<b>(19 874,52)</b>	<b>1 003 690,32</b>	<b>98,06%</b>
L.	Podatek dochodowy	(59 791,62)	(4 733,42)	32 247,44	36 980,86	781,27%
M.	Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>384 162,93</b>	<b>(1 018 831,42)</b>	<b>(52 121,96)</b>	<b>966 709,46</b>	<b>94,88%</b>



Struktura aktywów w latach 2009, 2010 pokazuje znaczący wzrost aktywów trwałych przy malejącej wartości aktywów obrotowych w 2010 r, ale w roku 2009 wskaźniki pokazują odwrotną sytuację. Osiągnięty w 2009 r. zysk i zwiększenie kapitałów znacząco poprawiło wskaźniki struktury pasywów w następnych latach. Struktura kosztów rodzajowych informuje o 3,93% wzroście kosztów zużycia materiałów i energii oraz spadku wartości usług obcych o 3,46% w porównaniu do roku poprzedniego. Świadczy to o wzroście działalności produkcyjnej przy malejącym udziale działalności handlowej w całokształcie funkcjonowania Spółki.

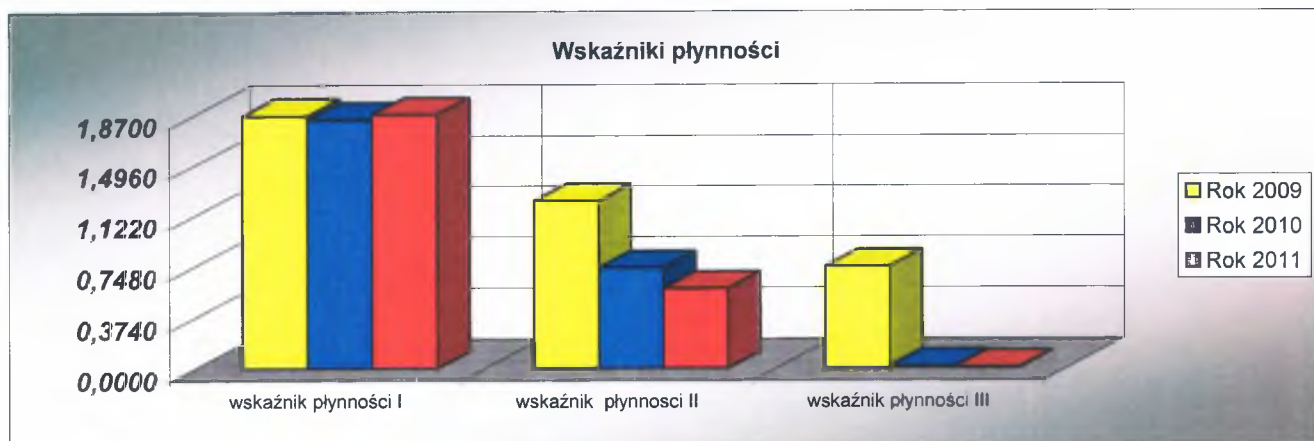
Załącznik E  
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
1	<b>rentowność majątku w %</b>	a/b	1,70%	-5,51%	-0,32%	-424,58%	94,29%
a	wynik netto		384 162,93	-1 018 831,42	-52 121,96	-365,21%	94,88%
b	średnioroczny stan aktywów		22 609 741,78	18 474 155,12	16 538 375,70	-18,29%	-10,48%
2	<b>rentowność netto kapitału wł. w %</b>	a/b	8,20%	-18,18%	-0,88%	-321,63%	95,16%
a	wynik netto		384 162,93	-1 018 831,42	-52 121,96	-365,21%	94,88%
b	średnioroczny stan kapitału własnego		4 683 463,21	5 604 230,16	5 926 902,97	19,66%	5,76%
3	<b>rentowność sprzedaży netto w %</b>	a/b	2,72%	-9,74%	-0,44%	-458,16%	95,52%
a	wynik finansowy netto		384 162,93	-1 018 831,42	-52 121,96	-365,21%	94,88%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		14 122 611,88	10 457 515,88	11 944 528,21	-25,95%	14,22%
4	<b>rentowność sprzedaży brutto w %</b>	a/b	2,38%	-2,64%	-2,98%	-211,08%	-12,97%
a	wynik ze sprzedaży		335 581,70	-276 021,49	-356 151,14	-182,25%	-29,03%
b	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		14 122 611,88	10 457 515,88	11 944 528,21	-25,95%	14,22%



Spółka na skutek osiągnięcia w badanym roku ujemnego wyniku finansowego prezentuje się jako nierentowna na każdym z poziomów badanej rentowności. Największy spadek wystąpił w sferze rentowności sprzedaży brutto, natomiast rentowności: majątku, kapitału netto i sprzedaży netto znacząco się poprawiły w tym rentowność netto kapitału aż o 17,3%, a rentowność sprzedaży netto o 9,3% w stosunku do roku poprzedniego.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
5	<b>wskaźnik płynności I</b>	a/b	1,8622	1,8352	1,8768	-1,45%	2,27%
a	aktywa obrotowe		13 133 818,76	6 681 949,62	7 671 056,69	-49,12%	14,80%
b	zobowiązania krótkoterminowe		7 052 718,57	3 640 956,30	4 087 279,37	-48,38%	12,26%
6	<b>wskaźnik płynności II</b>	(a-b)/c	1,2310	0,7374	0,5845	-40,10%	-20,73%
a	aktywa obrotowe		13 133 818,76	6 681 949,62	7 671 056,69	-49,12%	14,80%
b	zapasy		4 452 272,15	3 997 202,02	5 282 040,07	-10,22%	32,14%
c	zobowiązania krótkoterminowe		7 052 718,57	3 640 956,30	4 087 279,37	-48,38%	12,26%
7	<b>wskaźnik płynności III</b>	a/b	0,7431	0,0156	0,0064	-97,90%	-59,24%
a	inwestycje krótkoterminowe		5 240 900,05	56 812,41	25 997,89	-98,92%	-54,24%
b	zobowiązania krótkoterminowe		7 052 718,57	3 640 956,30	4 087 279,37	-48,38%	12,26%



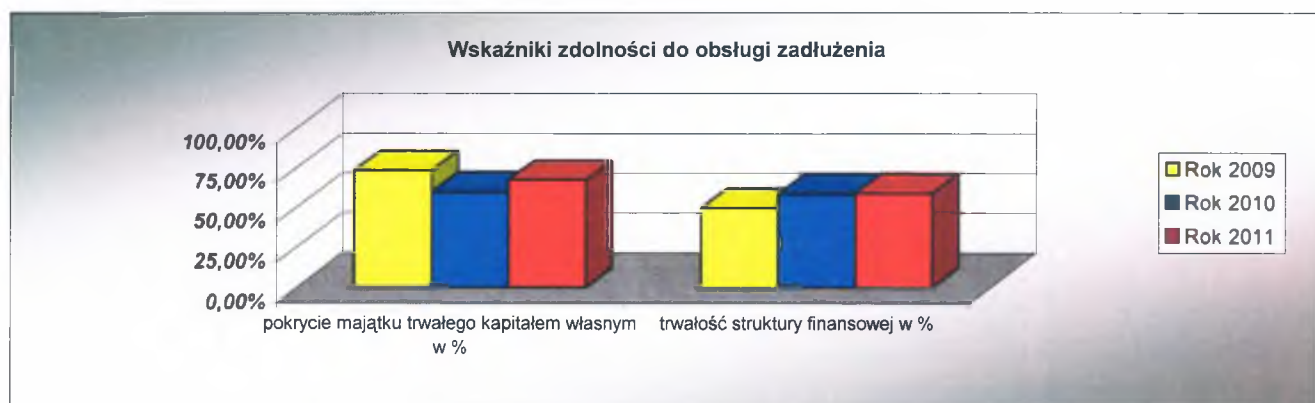
Ocena wyników Spółki pod kątem płynności informuje o zadowalającej zdolności do regulowania zobowiązań. Wskaźnik płynności I powinien oscylować w granicach 1,5–2,0 Spółka osiąga wyniki w granicach przeciętnych [od 1,8352 do 1,8768], wskaźnik płynności II powinien osiągać wartość około 1 – w przypadku Spółki kształtuje się w przedziale od 0,5845 do 1,2310, z wyraźnym spadkiem w roku 2011. Wskaźnik płynności III jest w latach 2009–2010 w wielkości niższej niż wskazują wielkości graniczne, w roku 2010 zmniejszył się w stosunku do roku 2009 ponad 49 razy, a w 2011 r. 2,4 razy w stosunku do 2010 r. W krótkim okresie Spółce nie zagraża utrata płynności finansowej pod warunkiem bieżącej kontroli przepływów środków pieniężnych.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
8	wskaźnik rotacji należności w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	93	96	72	3,23%	-25,00%
a	stan nal. z tyt.dostaw - BO		4 094 243,55	3 065 783,92	2 448 563,24	-25,12%	-20,13%
b	stan nal. z tyt.dostaw - BZ		3 065 783,92	2 448 563,24	2 261 737,82	-20,13%	-7,63%
c	przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów		14 122 611,88	10 457 515,88	11 944 528,21	-25,95%	14,22%
9	wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	120	144	138	20,00%	-4,17%
a	stan zapasów - BO		4 583 588,10	4 452 272,15	3 997 202,02	-2,86%	-10,22%
b	stan zapasów - BZ		4 452 272,15	3 997 202,02	5 282 040,07	-10,22%	32,14%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		13 787 030,18	10 733 537,37	12 300 679,35	-22,15%	14,60%
	wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$(a+b)/2 \cdot 365/c$	34	35	49	2,94%	40,00%
a	zobow.z tyt.dostaw i usług - BO		1 709 851,90	833 570,97	1 241 438,90	-51,25%	48,93%
b	zobow.z tyt.dostaw i usług - BZ		833 570,97	1 241 438,90	2 045 288,06	48,93%	64,75%
c	koszt wytworzenia sprzed. produktów (+) wartość sprzed. towarów i materiałów		13 787 030,18	10 733 537,37	12 300 679,35	-22,15%	14,60%



Obserwując wskaźniki stanowiące o rotacji należności i zapasów w roku 2011 zauważalna jest korzystna zmiana w kierunku skrócenia obrotu zapasami i poprawy ściągalności wymagalnych wierzytelności. Wskaźnik rotacji zobowiązań kształtuje się na zadowalającym poziomie pomimo istotnego wzrostu. Wysokość wskaźnika aktywności świadczy o tendencji do zamrażania gotówki w aktywach Spółki.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
11	<b>pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w %</b>	$(a+b)/c$	73,39%	59,81%	67,39%	-18,50%	12,68%
a	kapitał własny		5 275 546,37	5 932 913,95	5 920 891,99	12,46%	-0,20%
b	rezerwy		4 452,60	11 203,21	0,00	151,61%	-100,00%
c	aktywa trwałe		7 194 426,96	9 938 114,88	8 785 630,20	38,14%	-11,60%
12	<b>trwałość struktury finansowej w %</b>	$(a+b+c)/d$	49,76%	58,41%	58,86%	17,37%	0,78%
a	kapitał własny		5 275 546,37	5 932 913,95	5 920 891,99	12,46%	-0,20%
b	rezerwy długoterminowe		4 452,60	11 203,21	0,00	151,61%	-100,00%
c	zobowiązania długoterminowe		4 836 196,00	3 763 674,05	3 766 068,47	-22,18%	0,06%
d	suma aktywów		20 328 245,74	16 620 064,50	16 456 686,89	-18,24%	-0,98%



Struktura pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym informuje, że od roku 2009 dominującym źródłem w finansowaniu Spółki jest wysoki poziom kapitału obcego co jednocześnie świadczy o wysokim stopniu zadłużenia Spółki, w roku 2011 o 12,68% wzrosło pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym. Znaczącą pozycją są nadal zobowiązania długoterminowe jednak w 2010 i 2011 utrzymują się na porównywalnym poziomie.

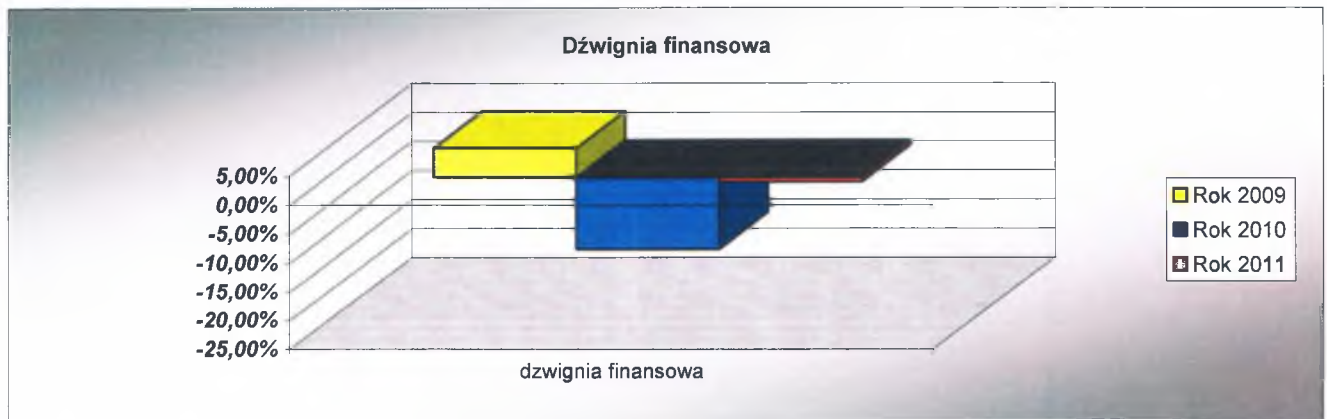
Załącznik E  
ANALIZA WSKAŹNIKOWA WRAZ Z INTERPRETACJĄ

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
13	<b>wskaźnik zastosowania kapitału własnego</b>	a/b	0,73	0,60	0,67	-18,59%	12,89%
a	kapitał własny		5 275 546,37	5 932 913,95	5 920 891,99	12,46%	-0,20%
b	majątek trwały		7 194 426,96	9 938 114,88	8 785 630,20	38,14%	-11,60%
14	<b>wskaźnik zastosowania kapitału obcego</b>	a/b	2,06	1,60	1,37	-22,41%	-14,13%
a	zobowiązania ogółem		20 799 857,77	10 687 150,55	10 535 794,90	-48,62%	-1,42%
b	majątek obrotowy		10 089 898,31	6 681 949,62	7 671 056,69	-33,78%	14,80%



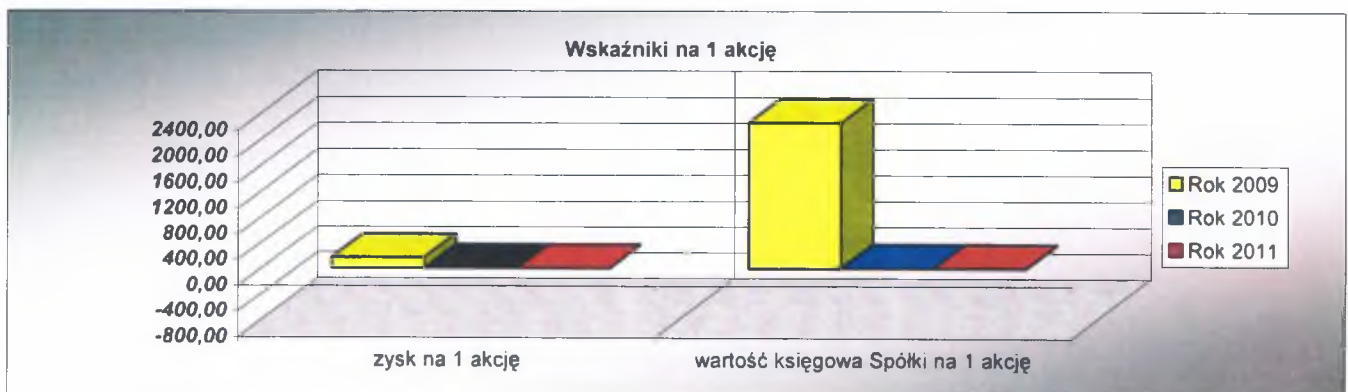
W 2011 roku polepszeniu uległo finansowanie bieżącej działalności własnymi kapitałami. Powoduje to, że ryzyko utraty wypłacalności zmniejsza się poprzez wzrost poziomu kapitału własnego i obniżenie zadłużenia. Spółka od roku 2009 narusza złotą zasadę bilansową polegającą na finansowaniu majątku trwałego kapitałem własnym a majątku obrotowego za pomocą kapitału obcego. W roku badanym występują korzystne zmiany, wskaźnik zastosowania kapitału własnego wzrósł o 12,89%.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
15	<b>dzwignia finansowa</b>	a-b	6,14%	-12,37%	-0,79%	-301,32%	93,63%
a	rentowność kapitału własnego		8,20%	-18,18%	-0,88%	-321,63%	95,16%
b	skorygowana rentowność aktywów		2,06%	-5,81%	-0,09%	-382,28%	98,42%
16	<b>skorygowana rentowność aktywów</b>	(a+b-c)/d	2,06%	-5,81%	-0,09%	-382,28%	98,42%
a	zysk netto		384 162,93	-1 018 831,42	-52 121,96	-365,21%	94,88%
b	odsetki		42 263,42	65 707,16	45 745,26	55,47%	-30,38%
c	podatek		8 030,05	12 484,36	8 691,60	55,47%	-30,38%
d	aktywa ogółem		20 328 245,74	16 620 064,50	16 456 686,89	-18,24%	-0,98%

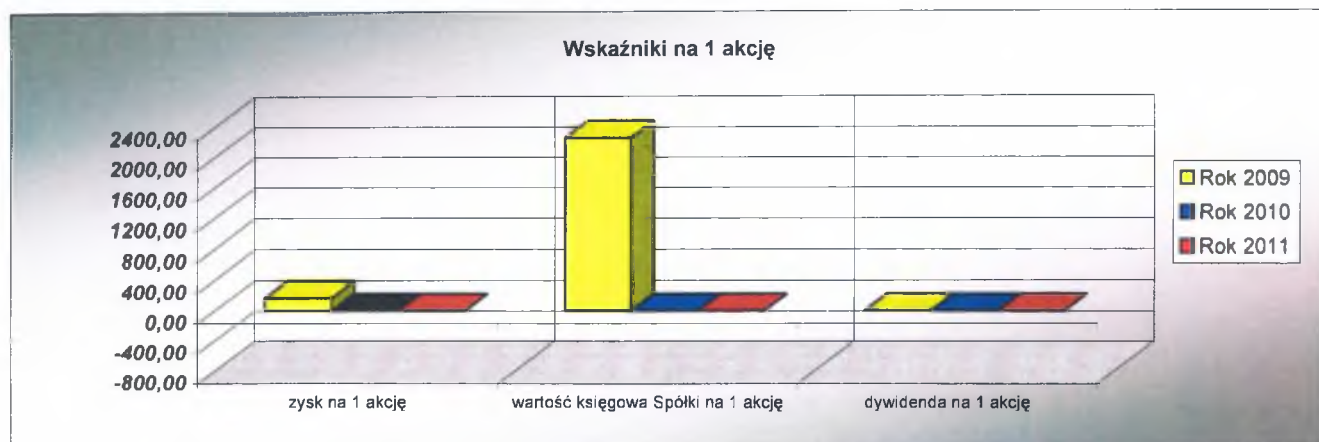


Poziom dźwigni finansowej jest uzależniony od osiągniętych wyników finansowych. Ze względu na ponoszone straty w 2010 i 2011 r. poziom dźwigni kształtował się w wartościach ujemnych, w roku 2010 obniżył się w stosunku do 2009 o 301,32% lecz w roku badanym wzrósł o 93,63% w stosunku do 2010 r.. Znaczącemu podwyższeniu uległa także rentowność aktywów.

lp	treść	formuła	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	zmiana 2010/2009	zmiana 2011/2010
17	zysk na 1 akcję	a/b	163,89	-0,19	-0,01	-1,00	0,95
a	zysk netto		384 162,93	-1 018 831,42	-52 121,96	-3,65	0,95
b	liczba wyemitowanych akcji		2344,00	5284000,00	5284000,00	2253,27	0,00
18	wartość księgową Spółki na 1 akcję	a/b	2250,66	1,12	1,12	-99,95%	-0,20%
a	kapitał własny		5275546,37	5932913,95	5920891,99	12,46%	-0,20%
b	liczba wyemitowanych akcji		2344,00	5284000,00	5284000,00	225326,62%	0,00%
19	dywidenda na 1 akcję	a/b	0,00	0,00	0,00		
a	zysk netto przeznaczony na dywidendę		0,00	0,00	0,00		
b	liczba wyemitowanych akcji		2344,00	5284000,00	5284000,00	2253,27	0,00







Od 2010 roku zyskowność przypadająca na 1 akcję jest ujemna. Zmniejszeniu uległa również księgowa wartość akcji, głównie w wyniku dokonanego w 2010 r. splitu, a także wartość aktywów netto jest o 0,20% niższa niż w roku poprzednim. Wskaźnik dywidendy nie występuje w analizowanym okresie.

Wyniki badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 roku jak również analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej pozwalają stwierdzić, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki DYWILAN S.A. w następnym roku obrotowym.

**OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

**Dywilan Spółki Akcyjnej**

dotyczące sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności Spółki za rok 2011  
(za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.)


*Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, roczne sprawozdanie finansowe Dywilan Spółki Akcyjnej za rok obrotowy 2011, tj. według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku oraz dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za wskazany wyżej okres zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.*

*Ponadto, Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej oświadcza niniejszym, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – Kancelaria Biegłych Rewidentów Consultus Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki za wskazany wyżej okres, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że zgodnie z najlepszą wiedzą osób wchodzących w skład Zarządu Spółki, podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.*

Łódź, dnia 7 maja 2012 roku

  
Piotr Jakubiak  
Prezes Zarządu

  
CZŁONEK ZARZĄDU  
Andrzej Bańkowski  
Członek Zarządu

  
Barbara Dziomdziora  
Członek Zarządu

  
Maciej Pyrkosz  
Członek Zarządu

## INFORMACJA

### o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki oraz Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2011 roku

Zarząd Dywilan Spółki Akcyjnej w Łodzi („Spółka”), działając w oparciu o postanowienia pkt 9 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31 marca 2010 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, przekazuje poniżej informacje na temat: (i) łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku, (ii) wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2011 roku z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie.

Informacja na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu Dywilan Spółki Akcyjnej w 2011 roku zamyka się kwotą w wysokości **289.870,00 zł** (dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt złotych).

Łączna wartość brutto wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej DYWILAN Spółki Akcyjnej w 2011 roku zamyka się kwotą w wysokości **4.500,00 zł** (cztery tysiące pięćset złotych).

Informacja na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie w 2011 roku

Łączna wartość brutto wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy Spółki, tj. DFP Doradztwo Finansowe SA z siedzibą w Łodzi, w 2011 roku, z tytułu świadczenia wobec Spółki usług w każdym zakresie wyniosła **6.765,00 zł** (sześć tysięcy siedemset sześćdziesiąt pięć złotych).

Łódź, dnia 7 maja 2012 roku



**Piotr Jakubiak**  
Prezes Zarządu



**Maciej Pyrkosz**  
Członek Zarządu



**Barbara Dzięmdzióra**  
Członek Zarządu



**Andrzej Barłkowski**  
Członek Zarządu

**Informacja na temat stosowania przez Dywilan Spółkę Akcyjną, w roku obrotowym 2011, zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

Niniejsza informacja zawiera odniesienie do zakresu zasad ładu korporacyjnego zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 31.03.2010 r. w brzmieniu obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości		
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej	TAK/NIE	Spółka nie wypełnia powyższej zasady w zakresie wprowadzenia obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej; wszelkie istotne informacje na temat zwołania i odbycia walnego zgromadzenia spółki przekazywane są do publicznej wiadomości poprzez ich umieszczenie na stronie internetowej spółki oraz za pośrednictwem odpowiednich raportów bieżących EBI i ESPI; koszty związane z transmisją i rejestracją przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej SA niewspółmierne do potencjalnych efektów takiego działania; spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzać zasady transmitowania, rejestracji i upubliczniania obrad walnego zgromadzenia.		
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	W 2011 roku Spółka realizowała przedmiotową zasadę w szczególności poprzez publikację stosownych raportów bieżących i okresowych, w tym regularną publikację raportów miesięcznych (również ich publikację na stronie internetowej spółki)		
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
		3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów	TAK	
		3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego  Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki	TAK	
	3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki	TAK	Zarząd Spółki nie powziął informacji, na podstawie oświadczeń członków rady nadzorczej, o powiązaniach członków rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki; niezwłocznie po powzięciu takiej informacji jest gotowy opublikować stosowną informację na stronie internetowej
	3.6.	dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
	3.7.	zarys planów strategicznych spółki	TAK	
	3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy)	TAK	Prognoza wyników finansowych Spółki za rok obrotowy 2011 została przedstawiona w treści Dokumentu Informacyjnego przygotowanego i opublikowanego w związku z wprowadzeniem akcji serii C i E Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (powyższe informacje Spółka zawarła – w punkcie 4.12.4 na str. 68 i następujących Dokumentu Informacyjnego).  W dniu 14 listopada 2011 roku w drodze raportu bieżącego EBI Nr 30/2011 Spółka opublikowała korektę prognozy wyników finansowych (oczekiwanych wyników finansowych) za rok obrotowy 2011.  Zarówno Dokument Informacyjny, jak i w/w raport bieżący EBI Nr 30/2011 zostały zamieszczone na stronie internetowej Spółki i tym samym, w ocenie Spółki, przedmiotowa zasada ładu korporacyjnego została spełniona
	3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie	TAK	
	3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami	TAK	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego  Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	3.11.	<i>skreślony</i>	<del>TAK</del>	<del>W 2011 roku nie zanotowano przypadków zdarzeń korporacyjnych takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza; w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających</del>
	3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
	3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych	TAK	W dotychczasowej praktyce, Spółka, jako spółka publiczna, nie przeprowadzała publicznych spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych; Spółka deklaruje zamieszczanie na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
	3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych	TAK	W 2011 roku nie zanotowano przypadków zdarzeń korporacyjnych takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza; w przypadku wystąpienia zdarzeń o tym charakterze Spółka niezwłocznie zamieszcza taką informację na stronie internetowej Spółki, w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych
	3.15.	<i>skreślony</i>	<del>TAK</del>	<del>W 2011 roku nie zanotowano przypadków zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia;</del>
	3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania	TAK	W 2011 roku nie zanotowano przypadku zgłoszenia oficjalnych pytań akcjonariuszy dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia; W przyszłości spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających, pod warunkiem możliwości weryfikacji danych osoby zadającej pytanie oraz określenia jej statusu jako akcjonariusza.
	3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem	TAK	W 2011 roku nie zanotowano odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad; Spółka zamierza zamieszczać na stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających.
	3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy	TAK	W 2011 roku nie zanotowano przypadku ogłoszenia przerwy w obradach walnego zgromadzenia; Spółka zamierza zamieszczać na

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
				stronie internetowej przedmiotowe informacje w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
		3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy	TAK	
		3.20. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta	TAK	
		3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy	TAK	Ostatni opublikowany dokument informacyjny Spółki został sporządzony na dzień 23 grudnia 2010 roku i w 2011 roku był i w dalszym ciągu jest zamieszczony na stronie internetowej Spółki
		3.22. <i>skreślony</i>	<del>TAK</del>	<del></del>
		Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta	TAK		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfostrefa.pl	NIE	W 2011 roku spółka prowadziła korporacyjną stronę internetową zawierającą moduł relacji inwestorskich. Strona ta jest na bieżąco aktualizowana, a wszelkie informacje i raporty zawierające treści istotne akcjonariuszy oraz inwestorów indywidualnych są zamieszczane niezwłocznie i zachowaniem należytej staranności. W opinii zarządu spółki informacje te w sposób wystarczający i kompletny zapewniają inwestorom możliwość dokonywania bieżącej	

Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)		Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości	
				oceny rozwoju spółki oraz sposobu jej funkcjonowania. Zarząd spółki w dalszej przyszłości rozważy dodatkowe wykorzystanie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.gpwinfstrefa.pl">www.gpwinfstrefa.pl</a>	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą		TAK	Spółka stosuje przedmiotowe zasady na podstawie umowy zawartej z podmiotem pełniącym funkcję Autoryzowanego Doradcy, tj. DFP Doradztwo Finansowe SA	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę		TAK		
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy		TAK		
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej	TAK	W 2011 roku Spółka zamieściła informacje w zakresie wskazanym w pkt 9.1. oraz 9.2. w treści Raportu Okresowego – Raportu Roczno Spółki za 2010 rok.
		9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia		TAK		
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami		NIE	W 2011 roku spółka nie organizowała publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami; w przypadku wystąpienia uzasadnionych zdarzeń spółka podejmie odpowiednie działania w przedmiotowym zakresie	
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej		TAK	W 2011 roku walne zgromadzenia nie podjęło uchwały w sprawie emisji akcji z prawem poboru; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy		TAK		



Numer w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	Zasada ładu korporacyjnego (w brzmieniu wynikającym z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, obowiązującym na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2011 roku)	Informacja o stosowaniu lub niestosowaniu zasady ładu korporacyjnego w 2011 roku (TAK lub NIE)	Komentarz w zakresie odnoszącym się do danej zasady ładu korporacyjnego  Okoliczności i przyczyny nie stosowania zasady ładu korporacyjnego oraz informacja, w jaki sposób Spółka zamierza usunąć ewentualne skutki nie stosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie stosowania danej zasady ładu korporacyjnego w przyszłości
	wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych		
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	W 2011 roku zarząd emitenta nie otrzymał od jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, ani upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia	TAK	W 2011 roku walne zgromadzenia nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK	W 2011 roku walne zgromadzenia nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej; spółka zamierza stosować się do tej zasady w przypadku wystąpienia zdarzeń to uzasadniających
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.</li> </ul>	TAK	

